

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMÍA**

**Disertación previa a la obtención del título de
Economista**

***Estudio de la localización geográfica del crédito en el Ecuador.
2005 - 2010***

**María Alejandra Egüez Vásquez
aleeguez@hotmail.com**

**Director: Mtr. Juan Pablo Erráez
jperraez@puce.edu.ec**

Quito, Agosto de 2012

Resumen

Se analizan variables relacionadas con el desarrollo financiero para determinar un nuevo ordenamiento a nivel provincial, teniendo en cuenta como principal factor el acceso al crédito. Bajo este contexto se hace una revisión de literatura académica sobre el desarrollo a nivel regional y local, tanto financiero y económico, seguido de una fundamentación teórica referente al crédito. En el documento se realiza un recorrido desde el año 2005 al 2010 para examinar la evolución del nivel de colocaciones y captaciones a nivel provincial y a nivel regional. Este preámbulo conduce a un mejor conocimiento de la situación de cada estructura provincial para en una fase posterior agrupar a las provincias según sus características similares, mediante el método multivariante denominado conglomerados. En una fase posterior se contrasta con variables socioeconómicas a los clusters formados en la primera fase y se evidencia como la escala de desarrollo financiero puede ser modificada bajo la influencia de estas nuevas variables. Así, esta investigación demuestra la localización geográfica del crédito a través del tiempo en el Ecuador y muestra empíricamente una nueva organización provincial.

Palabras clave: Desarrollo financiero, acceso al crédito, análisis de clúster.

A mis papis, hermanas y sobrinos que son la felicidad de mi vida.

Mis profundos agradecimientos a los economistas que me acompañaron durante este tiempo de esfuerzo y logros: mi papi, mi tutor y mis amigos.
Gracias por el ejemplo, confianza y apoyo incondicional.

Prólogo

El endeudamiento y el acceso al crédito son temas de gran importancia en la economía, los cuales siempre serán objetivos de medidas económicas que permitan regular al mercado sea por el lado de los agregados monetarios o de la variable del consumo. La expansión y facilidad de acceso al crédito en ciertos años así como en otros la contracción del mismo y la discriminación en cuanto a concesión de las instituciones financieras por motivos externos crean un contexto para analizar la evolución del crédito desde una perspectiva territorial, es decir a nivel regional y provincial.

Por esta razón la investigación realiza un estudio de como se encuentra localizado geográficamente el crédito, en una primera instancia se establecerá los indicadores más importantes de cada provincia con la finalidad de caracterizar a cada una de ellas y posteriormente, se realiza el análisis desde un enfoque regional para conocer sus diferencias y similitudes, poniendo en evidencia así cuáles son las condiciones específicas que harían que algunas tengan una mayor capacidad de financiamiento que otras.

En el Capítulo I se hizo una revisión introductoria a la temática investigada en esta disertación. Dicha revisión incluye una descripción de los antecedentes y preguntas de investigación. En este capítulo están determinados los objetivos planteados, así como la metodología del trabajo seguida para alcanzar los objetivos y demostrar las hipótesis.

El Capítulo II trata la fundamentación teórica que se encuentra detrás del tema en análisis, la misma que sirve de sustento al análisis descriptivo y empírico que se realiza en los siguientes capítulos. Se inicia con una conceptualización general sobre el desarrollo para posteriormente pasar al campo financiero y repasar la teoría sobre la intermediación financiera y finalmente el crédito.

En el Capítulo III se analiza como se encuentra localizado el crédito geográficamente contrastándolo paralelamente con el nivel de ahorro. Para una mejor comprensión de la situación real de cada provincia se presenta una ficha característica que describe la situación socioeconómica, productiva y financiera de la misma. Se establece cual es el nivel de acceso al crédito de las provincias ecuatorianas según el segmento de crédito de manera agregada: productivo, consumo, microcrédito y vivienda. Adicionalmente, con el análisis en el periodo de tiempo establecido se comparara cómo han evolucionado las colocaciones de crédito y de que manera se ha visto afectado su desarrollo sostenible en el tiempo.

El Capítulo IV se estima los conglomerados que las provincias pueden conformar partiendo de los montos de crédito y ahorro per cápita por provincia. Posteriormente, se evalúa como estas agrupaciones pueden divergir cuando se consideran variables socioeconómicas, estableciendo de esta manera una nueva escala de desarrollo financiero.

Finalmente, se exponen las conclusiones que responden a las preguntas y objetivos de la investigación desarrollada, así como las recomendaciones derivadas de este estudio.

Estudio de la localización geográfica del crédito en el Ecuador. 2005 - 2010

| | |
|--|------------|
| CAPITULO I: INTRODUCCIÓN | 7 |
| 1.1. <i>Antecedentes</i> | 7 |
| 1.2. <i>Definición del problema</i> | 8 |
| 1.3. <i>Justificación</i> | 8 |
| 1.4. <i>Preguntas de investigación</i> | 10 |
| 1.5. <i>Delimitación del problema</i> | 10 |
| 1.6. <i>Hipótesis</i> | 10 |
| 1.7. <i>Objetivos</i> | 10 |
| 1.8. <i>Metodología de investigación</i> | 11 |
| CAPITULO II : FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA | 13 |
| 2.1. <i>Desarrollo local y regional</i> | 13 |
| 2.1.1. La Nueva Geografía Económica | 13 |
| 2.1.2. Teorías de desarrollo económico | 15 |
| 2.1.3. Desarrollo financiero | 19 |
| 2.2. <i>Intermediación Financiera</i> | 22 |
| 2.2.1. Revisión conceptual | 23 |
| 2.2.2. Funciones | 24 |
| 2.2.3. Intermediarios financieros | 26 |
| 2.2.4. Desintermediación financiera | 28 |
| 2.3. <i>El crédito</i> | 28 |
| 2.3.1. Historia del crédito | 29 |
| 2.3.2. El rol del crédito | 29 |
| 2.3.3. Tipos de crédito | 33 |
| 2.3.4. Las cinco C's del crédito | 34 |
| 2.3.5. Racionamiento del crédito | 35 |
| 2.4. <i>Finanzas y desarrollo</i> | 36 |
| CAPITULO III : CONTEXTUALIZACIÓN GEOGRÁFICA FINANCIERA | 37 |
| 3.1. <i>Revisión a nivel provincial</i> | 37 |
| 3.2. <i>Evolución crediticia 2005-2010</i> | 61 |
| 3.2.1. Visión global del crédito en el Ecuador | 61 |
| 3.2.2. Situación crediticia a nivel regional y provincial | 68 |
| CAPITULO IV : CRÉDITO Y DESARROLLO FINANCIERO: ESTIMACIONES EMPÍRICAS | 84 |
| 4.1. <i>Método estadístico multivariante</i> | 84 |
| 4.1.1. Algoritmos de clúster | 84 |
| 4.2. <i>Datos y análisis de clúster</i> | 87 |
| 4.3. <i>Resultados</i> | 89 |
| 4.3.1. Una nueva perspectiva: ¿incidencia del entorno provincial? | 92 |
| CONCLUSIONES | 97 |
| RECOMENDACIONES | 99 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | 100 |
| ANEXOS | 104 |

CAPITULO I

Introducción

1.1. Antecedentes

El desarrollo nacional es uno de los grandes objetivos que el país busca mediante la aplicación de distintas políticas económicas con la finalidad de alcanzar un nivel óptimo de bienestar de la población. Para lograr este propósito es necesario mirar hacia el interior y no ver únicamente al país como un todo, sino como la suma de varias partes, y estas son las regiones con sus respectivas provincias. ¿Qué pasa con el desarrollo regional y local de cada una? Existen diversos factores que han sido determinantes en el avance económico, político y social de las mismas y que a la larga han provocado que el país se estanque y tenga ciertos impedimentos para un surgimiento integrado.

En la actualidad se habla mucho sobre la desigualdad y la inequitativa distribución de la riqueza en el Ecuador, frente a esto el gobierno actual ha tenido la iniciativa de crear el Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización (COOTAD). Éste tiene como objetivos la profundización del proceso de autonomías y descentralización del Estado, con el fin de promover el desarrollo equitativo, solidario y sustentable del territorio (...)¹, para así lograr el desarrollo social y económico de la población.

Esta inquietud viene hacia algún tiempo, en el cual varios economistas han hecho referencia al crecimiento desequilibrado que se da en un país, debido a la concentración de las actividades productivas en determinadas aglomeraciones (Velarde, 1969). Es por eso que hoy en día se habla de la economía espacial y de la importancia del factor localización. Este factor otorga ventajas relativas a las regiones que son beneficiadas por él, y a la vez tales ventajas les permiten acceder a más oportunidades que les posibilitan desarrollo regional y el bienestar de su población local. Es por eso que existen varias teorías que explican cuáles son los determinantes del progreso de una región, estas razones no están únicamente relacionadas con las fuerzas que favorecen o desfavorecen al proceso de desarrollo regional, también están relacionadas con la capacidad de los individuos de tomar decisiones con los recursos que poseen para hacer de ellos instrumentos que induzcan al crecimiento local, es decir aprovechar los recursos endógenos y a la vez internalizar las oportunidades externas existentes.

Por otra parte, una herramienta que les permite a los agentes económicos disponer de los recursos de los cuales carecen, es el crédito. El acceso al financiamiento amplía las posibilidades de desarrollo. Pero lamentablemente, en nuestro país no existe las mismas oportunidades de acceso al crédito, este se ve diversificado en las distintas regiones, lo cual puede ser un limitante para el progreso regional y provincial a la vez.

¹ Código Orgánico De Organización Territorial, Autonomía y Descentralización. Título I: Principios Generales. Artículo 2: Objetivos. Inciso 2. Publicado por el Registro oficial, 19 de Octubre del 2010. N° 303.

1.2. Definición del problema

La capacidad que tienen los intermediarios financieros para mejorar las oportunidades de crecimiento en la economía, es de vital importancia. El desarrollo financiero local es una variable importante de los tomadores de políticas, ya que permite brindar oportunidades a la población con respecto a la calidad de vida en cuanto a nivel de ingreso, reducción de pobreza y aumento del empleo.

El problema surge cuando las regiones no disponen de la misma accesibilidad a los medios de financiamiento, creando una limitación en el comportamiento de los individuos en la toma de decisiones de inversión de recursos financieros y a la vez influenciando en el progreso de las mismas. Es evidente que la disponibilidad de los recursos difiere dependiendo la región debido a su heterogeneidad, así como a los distintos factores determinantes sociales que a la vez determinan su desarrollo.

1.3. Justificación

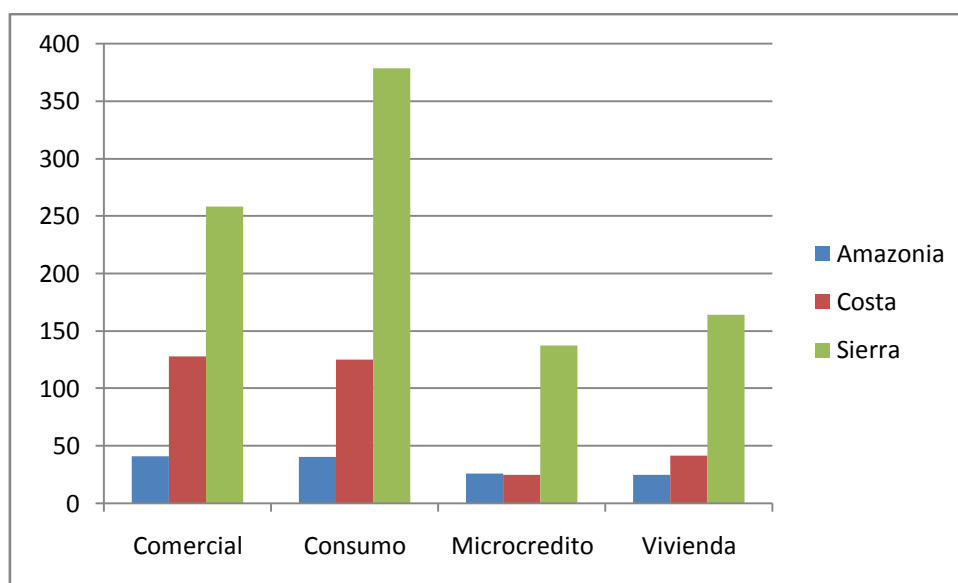
En la economía existen varios actores que juegan un papel muy importante, y uno de ellos es el sector financiero por los efectos que puede causar en la economía mediante el cumplimiento de su función de multiplicador e intermediario. La importancia del rol que desempeñan no es únicamente por sus funciones financieras de intermediación con los consumidores si no que mediante un sistema eficaz se puede alcanzar mejores niveles de desarrollo económico.

Por una parte al hablar de un desarrollo financiero, es referirse a un sistema eficiente en el cual todas las instituciones actúen en un marco de libre competencia para evitar la concentración del poder y por ende la fijación indebida del precio del sistema financiero, el cual es la tasa de interés. La intermediación financiera tiene la capacidad de manejar estos precios con la finalidad de mantener la liquidez en el sistema. Los recursos de los cuales estas entidades disponen provienen de los acreedores y permite que los deudores tengan acceso a préstamos y que las transacciones sean posibles entre ellos. Una manera apropiada de evaluar este sistema es mediante una de las variables más importantes, el crédito. La intermediación financiera se da mediante esta vía y se lo puede otorgar para distintos fines dependiendo al segmento hacia el cual este enfocado. En el Ecuador el crédito ha sido una gran herramienta para canalizar los recursos y lograr efectos sobre el empleo y la productividad, incrementando así las actividades económicas del país.

Son varios los elementos que permiten el desarrollo nacional así como el local, entre estos se encuentran los aspectos territoriales, sociales y uno primordial es el sistema financiero y el acceso al crédito. El rol que juegan las instituciones financieras, es decisivo en las iniciativas de desarrollo local, por esta razón es necesario un análisis del sistema financiero, como determinante del comportamiento individual de las regiones en el país. Como evidencia preliminar de la localización del crédito en el Ecuador, se ha tomado como ejemplo el año 2007, período en el cual es notable la distribución del crédito a nivel regional y su relación con el crecimiento medido por el PIB.

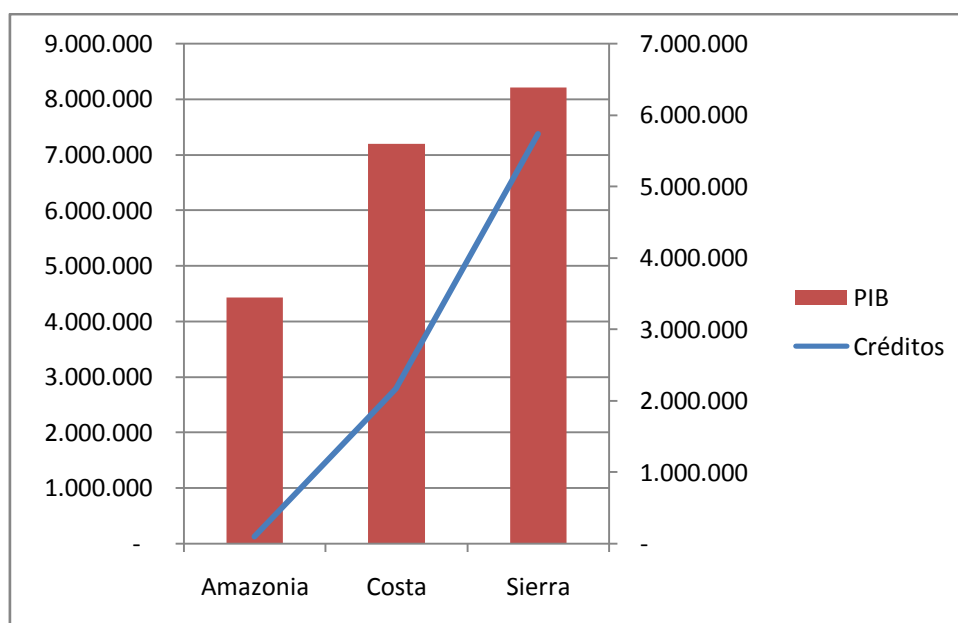
Como se puede apreciar en el gráfico 1, la región Sierra capta un 67% y la Costa un 23% del total de los créditos colocados, difiriendo del segmento ya sea este comercial, de vivienda, microcrédito o consumo. Mientras que la región Amazónica tiene un mínimo acceso a crédito, un 10%. Este efecto de diferencia de acceso a financiamiento se puede ver reflejado en el PIB (véase gráfico 2), ya que para el crecimiento económico de una región es necesario el acceso a capitales y a la inversión.

**Gráfico 1: Distribución del crédito a nivel regional. Año 2007
(Términos per cápita)**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Alejandra Egüez

**Gráfico 2: Financiamiento vs PIB. Año 2007
(Miles de dólares de 2000)**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Alejandra Egüez

La caracterización y evaluación de los indicadores de cada provincia permitirá identificar claramente cual es el manejo del crédito a nivel regional y provincial, para de esta manera establecer

específicamente los factores que han influenciado en la accesibilidad, a una herramienta de desarrollo tan importante, como es el crédito.

1.4. Preguntas de investigación

- a. ¿Cómo las provincias se pueden organizar o agrupar según sus características financieras y sociales?
- b. ¿Cómo ha evolucionado el acceso al crédito a nivel provincial durante el periodo 2005- 2010?
- c. ¿La intermediación financiera a nivel provincial asigna el crédito mediante la movilización de los ahorros internos y/o externos?

1.5. Delimitación del problema

El estudio se realizará durante el periodo 2005 – 2010, tiempo considerable para poder obtener cifras sustentadas, que respalden los resultados. La información se basará en el análisis de las regiones con sus respectivas provincias e indicadores que permitan determinar las condiciones de las mismas. Y posteriormente se realizará el análisis del volumen de créditos y depósitos, para así conocer de igual manera cuales son las instituciones encargadas de la movilización de recursos.

1.6. Hipótesis

- a. La incidencia de factores sociales como el empleo y la pobreza, ejercen un efecto en la agrupación de las provincias según sus características financieras.
- b. El transcurso del tiempo ha ampliado el grado de acceso al crédito a nivel provincial, esta canalización de recursos no ha sido homogénea, lo cual ha imposibilitado el desarrollo financiero.

1.7. Objetivos

1.7.1.Objetivo general

Identificar las provincias de menor y mayor desarrollo financiero y agruparlas según sus similitudes considerando variables sociales.

1.7.2.Objetivos específicos

- a. Establecer una escala de desarrollo financiero a nivel provincial según el nivel de acceso al crédito.
- b. Evaluar los cambios que se han efectuado en la estructura crediticia a nivel provincial durante el periodo en estudio.
- c. Identificar la procedencia de los recursos que financian la intermediación financiera a nivel provincial.

1.8. Metodología de investigación

1.8.1. Tipo de investigación

Con la finalidad de alcanzar los objetivos planteados, se realizó una investigación de tipo descriptivo y explicativo ya que se establecieron las características de cada provincia como insumo para sustentar la similitud entre ellas y de esta manera justificar los motivos de su agrupación. Para llevar a cabo el proceso descrito, se realizó inicialmente la recolección y análisis de datos lo que permitió conocer la situación actual de cada provincia para posteriormente conocer la evolución del crédito a través del tiempo.

Otra de las actividades desarrolladas para la culminación de la investigación es la utilización de un método cuantitativo que permitió determinar el grado de asociación de las provincias según variables financieras y socioeconómicas.

1.8.2. Fuentes de información

Este estudio está basado principalmente en fuentes de información secundarias, entre ellas están libros y papers de economía financiera, economía bancaria y econometría, que aportan con los conceptos y teorías necesarias para el desarrollo del tema. De igual manera se cuenta con bases de datos publicados en los distintos portales electrónicos del Banco Central del Ecuador y de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Adicionalmente, se utilizó el sistema de indicadores sociales del Ecuador (SIISE), que cuenta con información de las distintas encuestas que han sido realizadas en el país, como: censo de población y vida, encuestas de condiciones de vida y encuestas urbanas de empleo y subempleo.

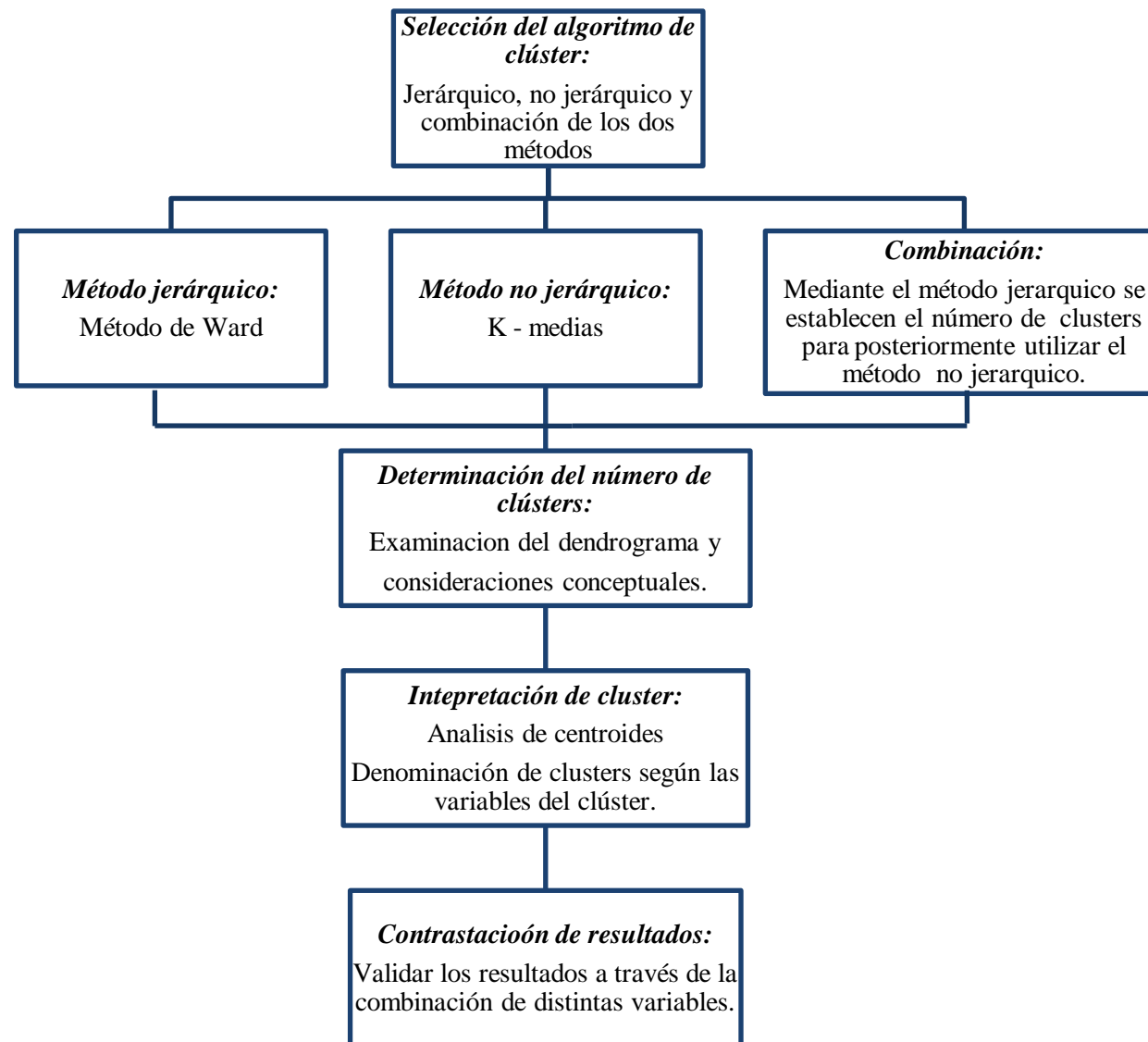
1.8.3. Procedimiento metodológico

La investigación puede ser dividida en tres partes, la primera parte se realizó una recolección bibliográfica. Posteriormente, se analizaron las cifras referentes con el tema en estudio y finalmente la parte “experimental” mediante la cual se estableció las escalas de desarrollo financiero a nivel provincial a través del método de clúster o conglomerados.

1.8.3.1. Método de clúster o conglomerados

Para la estimación empírica en base al análisis de datos se realizó mediante el método denominado de conglomerados o clusters. Dentro de este método existen varios algoritmos, los mismos que pueden ser aplicados dependiendo de las características de los datos utilizados, por esta razón para la determinación del número de clusters, la interpretación y validación de los resultados se utilizaron los algoritmos denominados jerárquico y de k-medias (véase figura 1).

Figura 1: Procedimiento para el análisis de clusters



CAPITULO II

Fundamentación Teórica

2.1. Desarrollo local y regional

La noción de desarrollo o subdesarrollo económico es bastante imprecisa, pese a que su utilización es constante. Sin embargo se puede decir que se suele calificar al desarrollo como un criterio de eficiencia que se refiere al proceso sostenido de incremento de la capacidad de un país de producir y disponer de bienes y servicios deseados por la sociedad, acompañado de un conjunto de cambios estructurales, ya sean estos políticos, económicos, y/o sociales. El problema del desarrollo se plantea tanto a nivel nacional como a escala regional. El concepto de desarrollo ha sido utilizado a partir de 1987 y subraya “la necesidad de garantizar el crecimiento económico a largo plazo, erradicando la pobreza mediante la distribución de la riqueza y la renta”. (La enciclopedia, 2004:4392)

2.1.1. La Nueva Geografía Económica

Toda economía cuenta con una dimensión la cual no había sido explícitamente analizada, tal dimensión es la espacial. Paul Krugman en conjunto con otros autores, desarrollaron las ideas principales sobre el tema y se las enmarcó en la llamada nueva geografía económica. “La virtud de este nuevo paradigma consiste en su capacidad para generar, de forma endógena y en un contexto de equilibrio general, pautas alternativas de aglomeración y dispersión geográfica, que son relevantes para explicar ciertos fenómenos económicos” (Sánchez et al., 2009:9). Adicionalmente se refiere a las deficiencias de los modelos de localización y de espacio, basándose en que las concentraciones de la población, producción industrial y de mercados descansan en dos factores fundamentales: la dotación inicial de las áreas geográficas, es decir población, recursos e infraestructura y el conjunto de aspectos derivados del comportamiento de los agentes y las tecnologías tales como la propensión al consumo, la intensidad de uso de recursos humanos, el grado de economías de escala, la magnitud de los costos de transporte, el grado de las economías pecuniarias existentes de los sectores industriales, la magnitud de los eslabonamientos hacia atrás y hacia delante de los sectores industriales. (Tello, 2006:41)

La nueva geografía industrial además de tratar la dimensión espacial en la economía, introduce con esta nueva corriente una serie de nuevos fundamentos “microeconómicos”, enlistados a continuación (Merchand, 2009):

- El enfoque de competencia imperfecta en las implicaciones de localización de las teorías de producción, es decir la competencia en múltiples sectores y subsectores de actividad en donde unas cuantas grandes empresas ejercen su dominio sobre las restantes e influyen en el comportamiento de los consumidores. La competencia imperfecta está ligada al concepto de rendimientos crecientes, que son aquellos que favorecen a la concentración de las actividades económicas en pocos “espacios”.
- A las externalidades se les otorga una gran importancia, como efectos positivos o negativos generados por una actividad o empresa a su entorno, provocando de tal manera beneficio/utilidades o perjuicios sobre las otras. Con esta corriente el factor externalidad toma un rol como explicativo a las tendencias que favorecen la concentración espacial de actividades.

- Para el caso de teorías de comercio internacional y de crecimiento económico, se establece lazos de vinculación con la problemática de localización. Los rendimientos crecientes explicarían de esta forma el crecimiento económico de los distintos territorios, en cuanto al carácter acumulativo de los procesos de localización industrial. Paul Krugman (1995) argumenta que existe una conexión entre la economía internacional y el estudio de la economía regional. De igual manera, afirma que la economía internacional viene a ser en gran medida un caso espacial de la geografía económica y, por tanto, una de las mejores formas de comprender como funciona la economía internacional consiste en empezar observando qué sucede al interior de las naciones. Las regiones en el seno de un país tienden a estar más especializadas y comerciar más que los países, incluso cuando las regiones tienen un tamaño tan grande como los países.

La introducción de esta serie de fundamentos otorga relevancia a las nuevas apreciaciones económico-espaciales. Dicha importancia es dirigida hacia las regiones, las cuales juegan un papel preponderante en el seno de un país debido a las condiciones que las caracteriza.

En un país es inevitable la distribución dispareja de los distintos factores de producción entre las regiones y esto es debido a que la riqueza y la población se concentran geográficamente, en algunos casos saliendo privilegiados por su localización, por la facilidad de acceso a los distintos recursos; mientras que otros se encuentran a la periferia de estos beneficios. Una región que tiene una alta concentración productiva suele tener un efecto multiplicativo, es decir al ser productiva por las empresas ya posesionadas en la región se vuelve atractiva para las otras que buscan localizarse en el mismo sector. A este efecto se lo conoce como causación acumulativa, un ejemplo claro es la interacción entre las economías de escala, porque si estas son lo suficientemente grandes, cada fabricante prefiere abastecer el mercado nacional desde un único emplazamiento; los costes de transporte porque para minimizarlos se elige una ubicación que permita contar con una demanda grande y finalmente la movilidad de trabajo porque en el lugar donde la demanda local es amplia, allí la mayoría de los fabricantes querrán ubicarse.

De esta manera se dará un efecto circular que permite que las concentraciones se mantengan y las diferencia entre las regiones se sigan ampliando y marcando. Es por esta razón que: “Las aglomeraciones surgen de la interacción entre los rendimientos crecientes a nivel de las plantas de producción individuales, los costos de transporte y la movilidad de factores. A causa de los rendimientos crecientes es preferible concentrar la producción de cada producto en pocas ubicaciones. A causa de los costes de transporte, las mejores localizaciones son aquellas que tienen un buen acceso a los mercados (vinculación hacia delante) y los proveedores (vinculación hacia atrás). Pero el acceso a los mercados y a los proveedores estará en esos puntos en los que se han concentrado las fábricas, y que, en consecuencia, han atraído a sus alrededores a los factores de producción móviles”. El fortalecimiento que se da con la circularidad origina condiciones para la formación de alianzas estratégicas estableciendo una conexión entre los actores de las regiones que a la vez crean una dinámica global.

A través de la noción de las consideraciones tomadas anteriormente sobre la Nueva Geografía Económica que explican las diferencias en desarrollo económico, entre regiones dentro de un país o entre países, se hará referencia a las teorías que originaron las perspectivas de esta nueva tendencia.

2.1.2. Teorías de desarrollo económico

Existen varios enfoques que han explicado las teorías sobre el tema, cada una de ellas han sido de gran aporte para sustentar el concepto base de lo que significa alcanzar el bienestar general de una nación. Se remarca en estas teorías la importancia de la óptima distribución de recursos económicos y el perfeccionamiento de las condiciones sociales internas de cada región sin depender de los factores externos. Para tener un conocimiento más amplio de los conceptos expuestos en cada teoría estas serán analizadas a continuación (Tello, 2006).

2.1.2.1. Revisión histórica de las teorías

Se han desarrollado las teorías como un instrumento o herramienta técnica para abordar las nociones que vienen inmersas en el desarrollo económico local y regional. Según Meyer (1963) estas teorías pueden dividirse en dos categorías:

- a) Teoría de la localización: (originada por Lösch e Isard) la idea central de esta teoría se refiere a la determinación geográfica de las actividades productivas de las empresas. Adicionalmente en esta teoría se hace mención de factores adicionales como los costes de transporte, las aglomeraciones productivas, las estructuras económicas y sociales de cada ciudad y la asignación de recursos y las divergencias entre las regiones. Esta teoría básicamente explica la diferencia de tamaño de las ciudades y la concentración de las actividades económicas y demográficas en determinadas ubicaciones geográficas.
- b) Teoría de multiplicadores o Teoría de la base económica: (Metzler, Goodwin, Chipman). Esta teoría expone que el crecimiento y desarrollo de una región geográfica está determinada por las demandas externas, es decir por la demanda de bienes y servicios originada fuera de dicha área geográfica. En cada región se cuenta con industrias potenciales que son las que se denominan “base económica” del área geográfica.

Estas fueron las teorías partidarias del extenso campo del desarrollo económico, que han servido de instrumentos para la ampliación de distintas áreas de ámbito económico, en cuanto al tema.

2.1.2.2. Desarrollo económico a nivel nacional

Los países en desarrollo han incluido en sus políticas de planificación este objetivo como uno de los principales como efecto de las distintas corrientes mundiales de los países desarrollados. Estas corrientes han servido de incentivo a los países en desarrollo que buscan alcanzar o mejorar niveles óptimos de bienestar social y económico.

2.1.2.2.1. Teorías de desarrollo económico a nivel nacional

En este punto se han manifestado los clásicos y los neoclásicos con sus distintas visiones sobre el crecimiento económico:

- a) Teorías clásicas y tradicionales del crecimiento económico: en estas teorías se hicieron presentes los aportes de Schumpeter (1934), Lewis (1954), Rostow (1956), Myrdal (1958), Nurske (1953), Rosenstein-Rodan (1961), Fei Ranis (1961). Entre quienes se compartía dos denominadores comunes, los cuales fueron un enfoque histórico del proceso de desarrollo desde sociedades precapitalistas hacia sociedades capitalistas y la concepción dualista de una economía en desarrollo o menos desarrollada. Estos aspectos provocaron el interés de los

seguidores clásicos, los cuales sostuvieron que existen condiciones que se vierten en el proceso del desarrollo de los sectores. La primera denominada “crecimiento balanceado” que implica la inversión y el producto de todos los sectores de la economía crezcan de forma simultánea o similar en lo que se refiere a tasas de crecimiento. La segunda conocida como “crecimiento no balanceado” mencionando a los sectores líderes que son los que arrastran al resto de sectores creando un crecimiento pero no en la medida de la condición anteriormente enunciada.

- b) Teoría tradicional neoclásica del crecimiento económico: surgen desde los años 30, con los trabajos de Harrod (1939), Domar (1946), Solow (1956), Corden (1971) y Schumpeter (1934). En esta parte es importante tomar en cuenta que se ha manifestado una diferencia entre desarrollo y crecimiento económico, la cual fue formulada por Schumpeter: “el crecimiento económico es el proceso gradual de la expansión de la producción [de bienes y servicios], mientras que desarrollo económico es un proceso de llevar a cabo nuevas combinaciones y medios o métodos de producción [de bienes y servicios en cantidad y número] con transformaciones de la organización de las industrias.

Se dice que según esta perspectiva el crecimiento económico forma parte del conjunto de elementos como los cambios institucionales, políticos y sociales, con sus respectivos indicadores, que permiten las finalidades del proceso de desarrollo. Los que hace relevante al aporte de esta teoría es que enfatizan la determinación de ciertas variables o parámetros que inciden, cambian o alteran la trayectoria de la economía hacia el crecimiento sostenido. Las variables a tomar en cuenta son el ahorro, el crecimiento tangible de los factores de producción por habitante y la tasa de crecimiento poblacional, entre otros.

Todas estas teorías crearon aportes que cada vez incluían más conceptos referidos al tema en análisis², y estas a la vez el resurgimiento de teorías antes planteadas. Lo que dieron como resultado a las nuevas teorías de desarrollo y crecimiento económico.

- c) Nuevas teorías de desarrollo y crecimiento económico: se desarrollaron dos enfoques uno denominado “Teorías modernas” y otro “nuevas teorías del crecimiento endógeno”. Cabe mencionar que el primer enfoque habla sobre la existencia de las diferencias entre los países, debido a la dotación de recursos, los cuales son las fuentes de crecimiento. Generalizando este concepto, estas diferencias se extienden a nivel regional también.

Las visiones anteriormente expuestas sobre las diferencias de desarrollo entre los países ha sido un preámbulo para un mejor entendimiento de las teorías surgidas en cuanto al desarrollo regional y local, tema coyuntural de la investigación en curso.

2.1.2.3. Desarrollo económico a nivel local

El eje principal del desarrollo económico local es facilita a los actores principales de una región las herramientas necesarias para la creación de ventajas competitivas, que permitan emprender de manera independiente, iniciativas orientadas al desarrollo económico de su región. Es un proceso el cual requiere de un trabajo en conjunto para afrontar las debilidades de la región, con vistas a fortalecer su competitividad y producción.

² Véase, Modelos de industrialización por sustitución de importaciones (ISI) y Modelo Neoliberal.

Este desarrollo busca la concertación de los actores principales, con el propósito de mejorar el nivel de vida de la población mediante la creación de más y mejores empleos y la dinamización de la economía de un territorio definido, en el marco de políticas nacionales y locales.

El desarrollo económico local, puede ser descrito mediante la siguiente figura:

Figura 2: Hexágono del desarrollo económico



Fuente: Ministerio Federal de Cooperación Económica y Desarrollo (2008). Experiencias, Metodologías e Instrumentos para el Desarrollo Económico local de Centroamérica.

Elaboración: Alejandra Egüez

Esta herramienta permite visualizar los conceptos e instrumentos del desarrollo económico local. Para su funcionalidad no es necesario la concertación de los “seis triángulos” sino los pasos que se sigan para obtener un resultado estratégico. Por esta razón la figura se encuentra distribuida en tres temas principales:

1. *Instrumentos básicos:* el grupo objetivo y factores de ubicación se refiere a los instrumentos mediante los cuales se determina las condiciones para la creación de una estrategia. En el instrumento número uno, se cuenta con las empresas que pueden fortalecer, expandirse y competir en el territorio. Y el segundo instrumento, son las características tangibles e intangibles de las cuales son dotadas cada región, como geografía, recursos naturales, clima de negocios y redes de servicios. Éstas características determinan si es un escenario favorable o no.
2. *Coordinación efectiva:* en esta parte se cuenta con la gobernabilidad que se refiere a la participación y gestión de los actores con la finalidad de crear paralelamente un desarrollo de institucionalidad regional. También se cuenta con el planteamiento, monitoreo y evaluación, como un ciclo permanente de aprendizaje y conocimiento.
3. *Instrumentos innovadores:* este último está conformado por un lado por las sinergias, que se plantean buscar un punto de encuentro entre los campos de desarrollo económico,

ordenamiento territorial y desarrollo social. Por otro lado se encuentra el desarrollo sostenible que permite ampliar y aprovechar la perspectiva hacia la gestión responsable.

Estos son los factores claves que a la vez son explicados mediante teorías, las cuales rectifican la importancia de la concertación de todos los actores de una economía.

2.1.2.3.1. Teorías de desarrollo económico a nivel local

Estas teorías son de fundamental relevancia para conocer cuáles son los distintos factores que determinan el desarrollo regional como objetivo de política económica. De manera inicial se tienen a las teorías que enfatizan las condiciones naturales de una región, es decir en lo concerniente a localización, espacio geográfico y regional. Por otra parte están las aquellas que mencionan la importancia de las organizaciones, instituciones y las distorsiones de mercado. En una tercera parte están los factores vinculados al comportamiento entre los agentes y posteriormente el papel del Estado en el desarrollo económico.

- a) Teorías de localización, espacio geográfico y desarrollo regional: se tienen varias referencias en cuanto a las teorías de estos factores, pero básicamente a nivel local podemos enunciar a la denominada “Teoría de la base económica regional”. De acuerdo a esta teoría el desarrollo de una región o provincia en específico, depende de los efectos e interacciones que se producen en las actividades de la región o un grupo de sectores (Tello, 2006:37). Los factores que condicionan en este aspecto son: los costos de transporte, costos de producción, lugar central, la existencia de economías externas y de aglomeración, causalidad circular y acumulativa y los polos de desarrollo.
- b) Teorías de las organizaciones, instituciones y las distorsiones de mercado: en este grupo de teorías se sostiene según Bartik (1990) que: “La política de desarrollo económico regional debería concentrarse en corregir los fracasos de los mercados privados para alcanzar la eficiencia de estos. Las principales distorsiones que requieren ser abordadas por las políticas del desarrollo económico regional son: i) el desempleo involuntario y subempleo; ii) las economías de aglomeración; iii) las externalidades resultantes de las actividades de investigación; iv) las imperfecciones en los mercados financieros, de capital humano y de información.
- c) Teorías basadas en los comportamientos de los agentes: es de gran incidencia en el desarrollo local las interacciones que se tiene entre los agentes económicos. De estas teorías hay puntos clave a tomar en cuenta; de un lado se encuentran los agentes relacionados con la empresa las cuales influyen en el desarrollo de determinada región geográfica, por otro lado están los agentes de los grupos económicos o de “interés” los cuales afectan el crecimiento del país ya que se da la concentración de poderes, y afectan a las políticas sociales y económicas encaminándolas según sus intereses, y como últimos puntos están el capital social, definido como el conjunto de relaciones entre individuos, las instituciones y el gobierno.
- d) Estado y desarrollo local: este actor es de gran incidencia en el desarrollo. La interacción con los distintos agentes se da mediante los gobiernos locales.

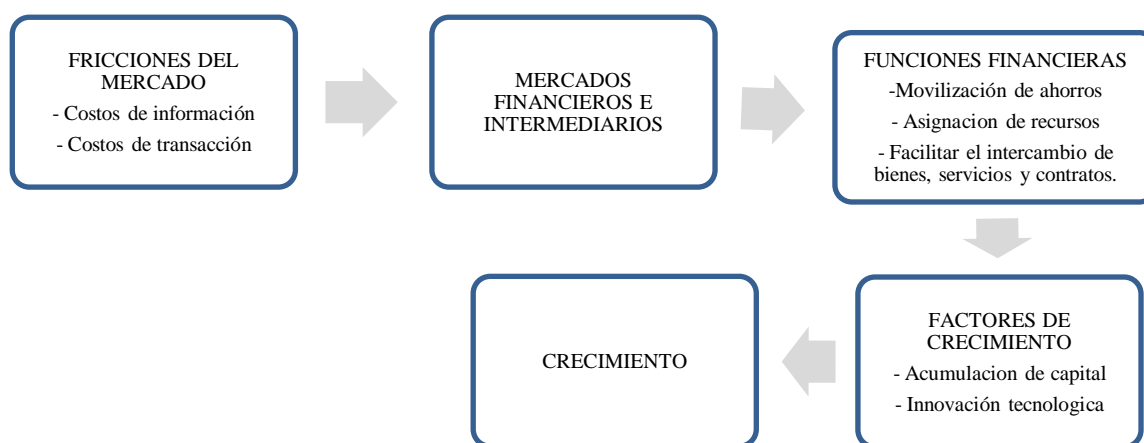
El desarrollo económico local es un proceso de dinámica económica, social y política de un área geográfica en específico, y es resultado del comportamiento de los agentes que tienen como finalidad incrementar sostenida y sustentablemente los niveles de calidad de los habitantes de dicha área usando plenamente los recursos. El medio necesario para lograrlo es una integración económica, que se define

como una mejor conexión entre las zonas rurales con las urbanas, las provincias rezagadas y avanzadas de una nación; para de tal manera integrar e interrelacionar a países en vías de desarrollo con aquellos desarrollados.

2.1.3. Desarrollo financiero

El análisis del desarrollo financiero de las economías, se iniciará mediante la siguiente figura:

Figura 3: Enfoque teórico sobre las finanzas y el crecimiento



Fuente: Levine Ross (1997). Financial development and Economic Growth: Views and agenda. Journal of Economic Literature, Vol. 35, pp. 688-726.

Elaboración: Alejandra Egüez

En el mercado existen costos como los de información y transacción que presionan el surgimiento de instituciones y mercados financieros para que estos se encarguen de reducir las fricciones de mercado mediante la intermediación. Al mitigar estas fricciones se están desempeñando las funciones más importantes de estas instituciones, que son la asignación de recursos y la movilización de los ahorros, el cumplimiento y la transmisión de estas funciones hacia los individuos de las economías, se producen mediante la creación de mecanismos que facilitan la acumulación de capital e la innovación tecnológica, siendo estos factores de crecimiento.

A pesar de que se han presentado argumentos en contra de la necesidad del sistema financiero como un factor significativo para el crecimiento económico, se ha logrado comprobar la importancia del desarrollo financiero para alcanzar niveles de crecimiento, acumulación e innovación. Por ejemplo³, Goldsmith (1969) demostró que existía vinculación entre el desarrollo financiero y económico, mientras que Pagano (1993) y Agénor y Montiel (2000) demostraron esta relación mediante la implementación de la intermediación financiera en el modelo de crecimiento endógeno. En este modelo, el producto agregado es una función lineal de acervo agregado de capital (Porras, 2004: 145):

$$y_t = AKt \quad (1)$$

³ Citados en Porras, 2004.

La tasa de crecimiento de estado estable del modelo se puede expresar como:

$$g_{t+1} = A \left(\frac{I_t}{Y_t} \right) - (\delta + n) \quad (2)$$

Donde:

g = tasa de crecimiento en el tiempo t_{+1}

A = productividad marginal social del capital

I_t = inversión corriente

Y_t = ingreso corriente

δ = tasa de depreciación del capital

Ésta ecuación sugiere que la tasa de crecimiento es afectada por la productividad marginal social del capital y la razón inversión-producto. Por el lado económico, ésta ecuación formaliza las condiciones a introducir en el modelo de crecimiento endógeno. Estas condiciones son las del equilibrio macroeconómico, que requiere que el ahorro bruto (S_t) sea igual a la inversión bruta (I_t). Sin embargo, en las economías reales no todo el ahorro se transforma en inversión, por lo cual se considera que hay una fricción de fuga de flujo de ahorro durante el proceso de intermediación. Por lo tanto la función de equilibrio será:

$$\theta S_t = I_t \quad 0 < \theta < 1 \quad (3)$$

El parámetro θ representa la estructura financiera de la economía. En este parámetro está inmersa la participación de contratos, mercados e instituciones financieras. Éste puede variar dependiendo de la estructura financiera de cada país y/o región, y sus cambios van de acuerdo a su desarrollo. Teóricamente la intermediación financiera imperfecta opera como un impuesto (con tasa θ) cuando el ahorro es transformado en inversión.

Se considera como principales participantes del mercado financiero en una economía a las unidades familiares, empresas no financieras, instituciones financieras, el gobierno y los inversionistas del exterior. En base a esto, el mercado financiero puede ser valorado de dos maneras, en término de la oferta y de la demanda de fondos o de manera equivalente en términos de bonos/valores. Cada uno tomando un papel correspondiente en el mercado en cuanto a ser un demandante u oferente.

Dada la identidad de la ecuación (3), la ecuación (2) se puede expresar en el estado estable como:

$$g = s\theta A - (n + \delta) \quad (4)$$

Donde:

s = propensión marginal al ahorro

La ecuación anterior sugiere que en estado estable, la tasa de crecimiento es una composición de la productividad marginal social del capital, la proporción de ahorros totales que se transforma en inversión y la tasa de ahorro. Si se reinterpreta la ecuación (4) en la forma de identidad puede expresarse como:

$$\ln g = \ln \theta + A_1 + \ln s \quad (5)$$

Donde:

$A_1 = A_1(A, \delta, n)$

Entonces A_1 depende positivamente de la productividad social y negativamente de las tasas de depreciación y población.

La identidad anterior expresa los tres principales mecanismos mediante los cuales los mercados financieros pueden causar crecimiento:

- Los mercados financieros pueden aumentar θ , mediante ahorros canalizados a la inversión. Los recursos son absorbidos y canalizados por los intermediarios financieros. La constante $(1-\theta)$ representa la fracción que queda en los mercados financieros vía *spreads* financieros, comisiones y cuotas para intermediarios y agentes, así, esta fuga refleja la ineficiencia-X de los mercados financieros.
- Los mercados financieros pueden incrementar A_1 , por medio de la productividad marginal social del capital; este mecanismo predice que los mercados financieros incrementan la productividad de la inversión proveyendo información. Esto posibilita evaluar proyectos de inversión alternativos y la diversificación de las carteras de riesgo de los consumidores. Lo que induce a la especialización de los productores y al aumento de su productividad, lo cual induce el crecimiento económico.
- Los mercados financieros pueden afectar a S , por medio de la tasa de ahorro privada, es decir afecta al desarrollo por medio de la modificación de la tasa de ahorro.

A través de estos mecanismos, la tasa de crecimiento del ingreso real per cápita aumenta y las conclusiones de la teoría de crecimiento endógeno se corroboran. De igual manera indican que cuando sucede el desarrollo financiero, el ahorro puede aumentar o disminuir, por tal motivo el crecimiento puede aumentar o contraerse. La canalización de estos recursos es la que hace del desarrollo financiero eficiente. Los recursos ahorrados no se quedan como capital ocioso sino pasan a formar parte de un emisión secundaria de dinero que aviva la dinámica económica y la del desarrollo.

La relación entre la estructura financiera y el desarrollo económico, también pueden ser estudiadas desde el punto de vista de las teorías de estructura financiera que están basadas en (Arestis et al., 2005):

- *Instituciones Financieras (bank based)*: aquellas que pueden financiar el desarrollo de manera más eficaz superando las fallas de mercado y asignando los ahorros estratégicamente. Los sistemas basados en las instituciones financieras están en una mejor posición para afrontar problemas de agencia y de corto plazo, en comparación con los sistemas basados en el mercado. Las instituciones financieras mitigan las asimetrías de información producidas por el sistema de mercados, mediante la formación de relaciones a largo plazo con las empresas, a través de monitoreo de riesgo moral y vigilancia. Por lo tanto, se produce una mejora en la asignación de recursos.
- *El mercado (market based)*: por el contrario las teorías basadas en el mercado ponen énfasis en las ventajas de su funcionamiento. Los mercados grandes, con liquidez y de buen funcionamiento fomentan el crecimiento y los incentivos de beneficio, mejorando la administración corporativa y facilitando el manejo del riesgo. Estas teorías resaltan las ineficiencias de las instituciones, como obstáculos para la innovación mediante la extracción informal de rentas y protección de las empresas cercanas a las instituciones. Entre ellas pueden coludir en contra de los acreedores, impidiendo de tal manera la administración corporativa eficiente.
- *Los servicios financieros*: se encuentran en relación mutua con las teorías basadas en las instituciones financieras y los mercados. Lo importante es, la creación de un entorno donde los servicios financieros sean proveídos sólida y eficazmente. La cuestión, es la creación de

instituciones y mercados basados en un mejor funcionamiento más que como una estructura, ya que los dos son componentes de un sistema financiero. Los dos componentes no pueden estar en competencia, al contrario deberían disponerse a mejorar los diferentes costos, transacciones y manejo de información.

La convergencia de estas estructuras financieras posibilitará a los consumidores acceder a los recursos que carecen para cubrir los problemas de eficiencia así como de distribución. El problema surge cuando no tienen libre accesibilidad a estos recursos, especialmente los recursos de financiamiento.

El desarrollo financiero permite mejorar la capacidad de asignación del capital y a integrar esos factores en un modelo de crecimiento, en el cual todo aumento de producción de capital tendrá un impacto positivo en la tasa de crecimiento a largo tiempo en la economía. Esta afirmación puede ser aseverada mediante siguientes argumentos:

- El primero se refiere a la reducción o una mejor gestión de riesgo de liquidez para el sector financiero, que permita orientar el ahorro a las inversiones a largo plazo, siendo estas más productivas que las inversiones “liquidas” (corto plazo).
- La segunda, la posibilidad de elegir las inversiones más productivas mediante la diversificación de un portafolio propuesto por el sector financiero a los ahorristas.
- Y en tercer lugar, gracias a la función del sistema financiero de recolector de información sobre las distintas opciones de inversión, estas se vuelven cada vez más productivas.

La eficacia técnica del sector financiero es una función creciente del volumen de los ahorros captados. Por esta razón es importante analizar el papel que cumplen los intermediarios financieros en cuanto a los recursos captados, así como los colocados.

2.2. Intermediación Financiera

El Sistema Financiero es uno de los componentes más importantes de la economía. Se lo define como: *“El conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones)” Rosenberg (2001).*

Las funciones del Sistema Financiero son: facilitar el comercio, la cobertura, la diversificación y la solidificación de los riesgos, asignar recursos, supervisar la labor de los administradores y ejercer control sobre las empresas, movilizar el ahorro y facilitar el intercambio de bienes y servicios. Por otra parte los objetivos del sistema financiero son: Incentivar el ahorro privado y asignar de forma eficaz los recursos financieros escasos, es decir, que los activos sean adquiridos por los mejores ahorradores posibles; todo ello adecuando perfiles tanto en plazos como en costes, para alcanzar un cúmulo del capital existente en una economía de la forma más eficaz posible.

2.2.1. Revisión conceptual

“La existencia de los intermediarios financieros se encuentra justificada por el papel que desempeñan en el mejoramiento del proceso de asignación de recursos y más concretamente en la asignación de capital. Un sistema financiero perfectamente desarrollado que funciona fluidamente facilita la asignación eficiente del consumo de los hogares a lo largo de toda su vida y la asignación eficiente del capital físico a sus usos más productivos en el sector empresarial” (Freixas y Rochet, 1997:2).

Existen dos enfoques sobre la accesibilidad a recursos, el primero se basa en el proceso de creación de medios de pago, utilizados por la economía, para llevar a cabo la producción, distribución y utilización de bienes y servicios, y el segundo que se sustenta en el proceso de ahorro e inversión y en los instrumentos a través de los cuales uno depende del otro. Estos dos enfoques se diferencian no por su funcionamiento u organización, si no por la importancia que asignan a las variables del sector que sirven para explicar el comportamiento del o de los sectores de la economía (Arnaudo, 1972). La relevancia primordial a las variables monetarias, es decir, a la moneda emitida o el volumen de dinero ubicado en el sector privado, hace referencia al “enfoque monetario”, mientras que si se postula la importancia al conjunto de activos financieros, como: dinero, deudas, pagarés, acciones dependiendo del grado de liquidez o del emisor; se habla del “enfoque financiero”.

El enfoque financiero, aparte de incluir a las instituciones que intervienen en la creación de dinero, incluye a aquellas que intermedian entre el ahorro y la inversión. El instrumento operativo clave para el tratamiento de los asuntos financieros son las cuentas financieras, sean estas de flujos o de stock, consideradas desde un punto de vista análogo, al de las cuentas nacionales de producción, ingreso y gasto en el análisis macroeconómico del sector real.

La tasa de intermediación se puede medir por la proporción de créditos en relación a la financiación. La variación de la tasa de intermediación no siempre viene relacionada a la evolución estructural de la intermediación en sí, éstas reflejan también los cambios conjeturales de las estrategias de financiamiento de las empresas, que, según sus estructuras financieras y las condiciones de mercado y las tasas de interés, median entre el financiamiento interno, externo o las posibilidades de endeudarse con créditos o mediante la obtención o emisión de acciones.

Existen formas de financiación cuando los fondos de los distintos agentes no son los suficientes para financiarse sus gastos de capital, los cuales son:

- *Autofinanciación:* Se da ocurre cuando los déficits de capital son cubiertos con los ahorros generados por la misma unidad económica. En otras palabras, las reservas y utilidades no distribuidas constituyen ahorros capaces de financiar las inversiones deseadas.
- *Financiación directa:* cuando no es posible la autofinanciación se debe acudir a fondos externos e incurrir en un déficit. Esto es posible mediante un préstamo de la unidad superavitaria (ahorradora) a la unidad deficitaria (inversora). En esta operación se transfiere una cantidad de dinero de una unidad económica a otra y, por consecuencia no se da creación alguna de dinero.
- *Financiación indirecta:* los nuevos instrumentos pueden ser llamados indirectos, y es cuando los denominados intermediarios financieros intervienen en la transferencia de recursos.

El número y el volumen de actividad de los intermediarios financieros varían según el sistema económico, por ejemplo, en un sistema económico adelantado será mayor ya que no únicamente

cumplirán la función de intermediación ente el ahorro y la inversión, sino también la de armonizar los plazos exigidos por las necesidades de quienes piden prestado y de quienes están dispuestos a conceder préstamos.

2.2.1.1. Definición clásica

En un principio la noción de intermediación se refería a la actividad bancaria tradicional, la relación entre depósitos y créditos: los intermediarios financieros son los prestamistas y/o prestatarios secundarios (indirectos) que hacen circular los fondos de los prestamistas finales (primarios) a los prestatarios finales. Los intermediarios financieros hacen posible la acción de préstamo de los unos a los otros. Ellos pagan un interés sobre los recursos prestados o financiación recibida y reciben intereses sobre los créditos otorgados.

Los intermediarios financieros se caracterizan por lograr las operaciones entre los ofertantes y demandantes de dinero. Ellos reciben los fondos de los primeros y los otorgan a los segundos sin que haya una mínima relación directa entre los unos y los otros. Existen dos series de relaciones financieras, la primera de préstamo entre el banco y los depositantes y la segunda de préstamo entre los bancos y los demandantes de crédito. Estas relaciones son independientes, es decir, en el caso de que el prestatario incumpla con sus obligaciones, la institución financiera no se puede desligar de los compromisos ya adquiridos con los depositantes.

2.2.2. Funciones

La dimensión y características que asume el sector financiero en un país a un momento determinado dependen básicamente del déficit en que incurren las unidades inversoras y los superávits en que incurren las unidades ahorradoras. Otras variables de menor importancia están asociadas en la velocidad de generación de recursos y la cancelación de los instrumentos financieros necesarios para concretar los préstamos.

Las funciones básicas de los intermediarios financieros son:

- **Cuantitativas:** colección y redistribución. La institución financiera recibe un gran número de flujos financieros (recolectar los recursos) de todas las fuentes. Mediante la recolección de los recursos la institución financiera se financia sus operaciones y se realiza la función de redistribución. Al contrario del financiamiento directo, en el cual los demandantes y ofertantes de fondos deben encontrarse y encontrar un emparejamiento a su operación.
El determinante principal de la evolución cuantitativa del sistema financiero es la tasa de crecimiento de la economía, ya que esta será siempre inferior a la tasa de crecimiento del capital, y “si los activos financieros se originan en las necesidades de financiación de la inversión, el aumento relativo del sector financiero superará al del producto nacional” (Arnaudo, 1972:3).
- **Cualitativas:** la función de intermediación es más importante y más compleja que la simple circulación de fondos, ésta consiste en adaptarse a las preferencias y a las restricciones de los ofertantes y los demandantes. La institución financiera ofrece a los ofertantes diferentes instrumentos de inversión entre los cuales ellos pueden elegir, entre liquidez, seguridad y rendimiento. Paralelamente, la institución financiera ofrece a los demandantes diferentes

instrumentos de financiación. De esta manera la composición de los pasivos (recursos) y los activos no tienen las mismas características por tal motivo las instituciones deben manejar internamente los desajustes que se pueden provocar. Existe la posibilidad que se dé un descalce en términos de plazos, ya que la duración promedio de los fondos captados son más cortas que las colocaciones, así como también se puede producir un desajuste en términos de riesgo, ya que el hecho de que las colocaciones sean riesgosas no exime a las instituciones financieras de asegurar la seguridad ofrecida a los depositantes; y éstas toman bajo su responsabilidad el riesgo de la renovación de los depósitos originales o la sustitución por otros nuevos.

Principalmente se considera al sistema financiero como poseedor de la función esencial de “ahorrar” moneda (emitida, enfoque monetario) y simultáneamente crear activos y prolongar el plazo de los instrumentos activos en pasivos. La función de intermediación implica un costo que está representado por las diferencias entre las tasas de interés por las operaciones pasivas y activas de los distintos intermediarios. Los beneficios por las operaciones de intermediación son la diferencia entre las tasas, es decir el margen financiero.

En lo referente a las tasas de interés que manejan los intermediarios financieros, es importante remarcar que las tasas de interés sobre los depósitos (pasiva) debe ser menor a la tasa de interés a la cual se realizan los préstamos (activa), esta diferencia debe cubrir los siguientes gastos en los que incurren las instituciones financieras:

- El costo de los fondos en activos que no devenga intereses, propiedad del intermediario.
- Los costos de transacción relacionados con el manejo de los depósitos y activos adicionales que devengan intereses.
- El rendimiento del capital invertido en el negocio del intermediario.

Los intermediarios financieros como ya se ha mencionado anteriormente reciben moneda del público en forma de depósitos los cuales pueden ser a la vista y a plazos, y utilizan dichas sumas en colocaciones rentables o las mantienen en efectivo. Existen tres opciones principales de colocación a las que las entidades financieras se enfrentan: 1) constitución de un fondo en efectivo, bajo la forma de reservas para la realización de operaciones de depósitos y retiro de sus clientes y eventualidades por motivos especulativos. Este dinero en efectivo es para cubrir los depósitos a la vista al momento que sean solicitados por sus depositantes. 2) concesión de préstamos al público cobrando una tasa de interés. 3) Adquirir títulos del gobierno y a una tasa de interés inferior a la anterior, con la finalidad de obtener un flujo de ingresos.

Los conceptos de solvencia crediticia vienen relacionados con la capacidad que una institución financiera posee para mantenerse en un estado óptimo de liquidez. Por lo cual poseen capital físico y depósitos en otras instituciones a fin de realizar movimientos eficientes de sus operaciones. Frente a todo esto existe un determinante clave para el nivel de efectivo que deben tener las entidades financieras, este es las reservas legales exigidas por el Banco Central, denominado el encaje bancario. El nivel de reservas requeridas es un monto el cual no devenga intereses. El encaje bancario es una herramienta de control por parte de los Bancos Centrales ya que mediante la disposición de nivel de reservas se puede aumentar o disminuir la cantidad de dinero de la economía y a la vez la cantidad de créditos que se podrían otorgar.

Al igual que cualquier agente, las entidades tienen como objetivo maximizar las utilidades, manteniendo la menor cantidad de efectivo como dinero ocioso. Por esta razón, se dice que los

principios que rigen la conducta de las mismas son la elección de la combinación óptima entre fondos disponibles para colocaciones y los fondos depositados.

La intermediación financiera obedece principalmente a disponibilidad de fondos que puede atraer, un factor importante es la confianza que los cuenta ahorristas y prestamistas tienen hacia la institución financiera, para disponer de los fondos necesarios para sus operaciones. Existen distintas teorías como la teoría de la cartera, que nos da una referencia sobre el enfoque en donde entra el concepto de asimetría de información: si los prestatarios dudan de la solvencia crediticia de los prestamistas, confiarán más en el que conocen mejor.

La cantidad de intermediación financiera depende de los beneficios y costos producto de la misma. Los beneficios se determinan por la evaluación eficiente de los préstamos, mediante el cual se obtiene una recuperación positiva de cartera, la diversificación de los activos por riesgo y madurez y finalmente por la conveniencia de los depósitos. Mientras que los costos están determinados por los gastos por el servicio de depósitos y crédito, el rendimiento del capital en las operaciones del intermediario, los requisitos de las reservas y el pago de intereses sobre los depósitos. Si los costos de intermediación aumentan, la cantidad de intermediación disminuye, presentando una relación inversa. Adicionalmente, si el porcentaje de las reservas aumentan, los intermediarios pagaran una tasa de interés inferior sobre los depósitos, teniendo como resultado que los agentes acudan a otros mercados para obtener más rentabilidad. El mismo efecto se tendrá si se elevan los costos para el servicio de depósitos y recuperación de crédito. Si existe menos intermediación financiera la economía funciona con menos eficiencia.

2.2.3. Intermediarios financieros

Son las entidades que tienen una capacidad potencial de expansión del crédito, en otras palabras, de aumentar el endeudamiento del sector privado. Pero a la vez esta capacidad depende de la posibilidad y deseo del sector privado en endeudarse, entrando en cuestión el costo del endeudamiento. Por lo tanto dicha expansión crediticia estará en función de la tasa de interés, la cual puede diferir dependiendo de la institución financiera a la cual se solicite el crédito, así como del grado de competencia y otros múltiples factores.

La intermediación financiera en una economía puede ser llevada a cabo por un número variable de instituciones, ya sean estas (La enciclopedia, 2004):

- *Bancos*: establecimiento de origen privado o público, que debidamente autorizado por la ley, admite dinero en forma de depósitos para, en unión de recursos propios poder conceder préstamos, descuentos y en general, todo tipo de operaciones bancarias. Existen distintas clasificaciones que atiende al origen, especialidad, ámbito geográfico, etc. Actualmente el Ecuador cuenta con 25 bancos privados, entre ellos 12 son de tipo comercial, 10 dedicados al consumo y 3 al microcrédito.
- *Cooperativas de Ahorro y Crédito*: sociedad cooperativa que recibe los ahorros de sus socios y utiliza esos fondos para financiar préstamos concedidos a sus miembros. Así también, están orientadas a la compra de préstamos hipotecarios con los fondos captados. En el país, cada día son más las cooperativas que pasan a ser reguladas por la Superintendencia de Bancos y Compañías, hoy suman en total 37 cooperativas de primer piso, de las cuales 17 son de tipo consumo, mientras que las restantes son dedicadas al segmento de microcrédito.

- *Mutualistas*: corporación sin capital social (por ejemplo, una caja de ahorros) en la que los beneficios, después de las deducciones oportunas, son distribuidos entre los propietarios-clientes en proporción al porcentaje de negocios llevados a cabo con la corporación por cada uno de ellos. Estas invierten principalmente a largo plazo. En el territorio ecuatoriano son 4 las mutualistas que operan principalmente en el segmento vivienda.
- *Sociedades financieras*: cualquier institución no bancaria que concede préstamos a los individuos o a las empresas. Actualmente en el país, están operando 10 sociedades financieras, que siguen la siguiente clasificación según su tipo: Comercial 2, Consumo 5, Microempresa 1 y Vivienda 2.

El número de entidades están en función de la cantidad de los activos financieros que se puedan emitir dentro de un periodo de tiempo. Según Raymond W. Goldsmith (1963) el tamaño y el carácter de la superestructura financiera dependen de la distribución y de la regularidad del déficit y superávit financieros, en otras palabras de los excesos o deficiencias de fondos de las unidades económicas. Goldsmith ha propuesto dos coeficientes, que estarán comprendidos entre 0 y 1, para medir el grado de asimetría en la distribución entre unidades con déficit y superávit, y de regularidad a través del tiempo, los cuales son:

- *Coefficiente de rotación (e)*: suma realizada a través de un grupo de empresas o unidades, por ejemplo un sector económico. Este coeficiente mide el grado en que las empresas recurren a la financiación externa y, por consiguiente alcanzan un valor máximo cuando acuden en forma acumulativa y permanente a este tipo de obtención de fondos.

$$e = \frac{(\sum s_f^i - \sum d_f^i)}{(\sum s_f^i + \sum d_f^i)}$$

Donde:

i = empresas

f = carácter financiero

s = superavitarias

d = deficitarias

Cuando se consideran empresas típicamente inversoras y deudoras, los superávits representarán los pagos netos de sus deudas anteriores.

- *Coefficiente neutralizador (w)*: se realiza la suma para una unidad o un grupo de unidades durante un número de periodos dados. Mide el grado en que el pago de las deudas contraídas tienen lugar a través del tiempo, es decir, la velocidad de pago dado un periodo de tiempo unitario.

$$w = \frac{(\sum s_f^j - \sum d_f^j)}{(\sum s_f^j + \sum d_f^j)}$$

Donde:

j = tiempo

f = carácter financiero

s = superávit

d = déficit

Cuando los pasivos contraídos se amortizan completamente en el periodo, el volumen de activos y pasivos se igualará y el coeficiente es nulo; por otra parte, cuando el importe amortizado es nulo, solo habrá déficit y el coeficiente llega a su límite máximo.

La cantidad de instrumentos involucrados en las operaciones de los intermediarios financieros dependerá de las características como monto, plazo, rendimiento, garantías y divisibilidad de los instrumentos.

2.2.4. Desintermediación financiera

Este término apareció en los años 80, basándose en que la intermediación es el producto de las imperfecciones de los mercados financieros, su desarrollo y su perfeccionamiento se produjo por un aumento del financiamiento directo al detrimento de la desintermediación. En ese tiempo se paso del modelo *Bank based* (predominancia de la intermediación depósitos/ créditos) a un modelo anglo-sajón *Market based* (predominancia de los mercados). En donde se remarcaba la diferencia entre la intermediación de mercado con la intermediación crediticia. Los préstamos bancarios corresponden siempre al financiamiento intermediario pero la intermediación de mercado puede ser de dos tipos: una parte de títulos es detenida directamente por los ahorristas (financiación directa) y en otra parte indirectamente a través de las instituciones financieras. Los instrumentos de financiación indirecta de mercado son los seguros y los fondos de inversión.

La intermediación financiera sirve como nexo entre los agentes excedentarios de dinero que hacen préstamos a los que tienen deficiencias de dinero. Si no existieran los intermediarios financieros se realizarían las transacciones directamente entre agentes. Sin embargo, existen aspectos que hacen que este tipo de operaciones sean ineficientes, como:

- El prestamista incurre en gastos muy elevados, al momento de evaluar la calidad de deudores como sujetos de crédito.
- El riesgo de ser prestamista sería muy alto ya que se tendría concentradas sus operaciones en poco deudores.
- La posible incapacidad de empatar los montos y los plazos.

Los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras tienen las ventajas para evaluar el carácter crediticio de los deudores e incurrir en gastos menores de transacción, y a la vez disminuir los riesgos que pueden ser de liquidez, tipos de interés y crediticio, mediante la diversificación.

2.3. El crédito

“El crédito es un compromiso de dos partes en el tiempo. No constituye una transferencia definitiva, sino es una concesión de recursos durante un periodo de tiempo y representa un progreso desde el punto de vista de la eficiencia” (La enciclopedia, 2004:3975). La esencia del crédito es la promesa formal de realizar el pago de unos intereses en una fecha futura, por la obtención de cierta cantidad de dinero. El crédito impulsa el crecimiento económico, facilitando especialmente la mejor distribución de recursos y el más ventajoso empleo de los factores productivos.

2.3.1. Historia del crédito

Históricamente, el crédito se desarrolló al mismo tiempo que la actividad comercial, pero fue en la Edad Media cuando adquirió una relevancia formal. A partir de la revolución comercial de los siglos XI y XII se usó este mecanismo de transferencia con mayor frecuencia. En el siglo XIII, Santo Tomás de Aquino formuló el concepto económico de préstamo, pero desde una perspectiva de tipo moral. Los prestamistas medievales fueron la semilla de los futuros banqueros. Los bancos operaron en una primera instancia como instituciones facilitadoras de crédito. Se suscitaron acuerdos entre bancos lo que provocó el racionamiento del crédito y únicamente se lo concedía a favor de ciertos particulares o determinadas empresas próximas a la institución financiera. Frente a esta situación el Estado se vio obligado a crear sus propias entidades crediticias, que contribuyeron a fragmentar aquellas restricciones y discriminaciones de crédito. Del prestamista medieval al Estado de la segunda mitad del siglo XX, el crédito ha tenido una gran trayectoria; hoy su principal función es financiar la producción, liberando al empresario de la limitación que significa anticipar los costes con sus propios recursos y otorgándole la posibilidad de extender su actividad (La enciclopedia, 2004:3976). La complejidad del fenómeno y la variedad de las necesidades existentes han hecho que el crédito tomará formas diversas, en cuanto a plazos y segmentos.

El crédito es un elemento del sistema financiero, que provoca muchas divergencias sobre la política crediticia. Detrás de esta política se encuentra el Estado y el Banco Central; desde un aspecto fundamentalmente doctrinal que únicamente reconoce al crédito como instrumento para la circulación, a lo más actual, que lo sitúa como supuesto de la política crediticia, la conexión del dinero legal al crédito.

Según los clásicos de la economía, el crédito, es estático en cuanto a sus efectos y no influye sobre la producción ni la distribución. Lo reducen únicamente a un instrumento de circulación. El mismo no incrementa ni disminuye la producción, ya que cada individuo emplearía directamente el capital que posee si no lo prestase, ni la resultante final de los cambios que es la cesión racional de un bien económico contra la entrega de otro. Esta concepción, están basadas en criterios de política crediticia abstractas y estáticas según las cuales, todo individuo recibe el máximo de utilidad en el intercambio.

2.3.2. El rol del crédito

El nombre de crédito proviene etimológicamente de *credere* que significa fiarse, confiar (Martin et al., 1982). La confianza del acreedor en el cumplimiento de la obligación por parte del deudor, es una condición del crédito mientras que el tiempo es un elemento constitutivo del mismo.

El crédito es financiado mediante las operaciones que realicen las distintas entidades financieras. El proceso para la otorgación de préstamos se da de la siguiente manera: la oferta de crédito por parte de las instituciones financieras se da en base a los depósitos recibidos y a sus fondos propios. Esta oferta de crédito necesita de cierto financiamiento, porque por una parte las entidades deben observar los coeficientes de reserva legal obligatorias exigidas, y por otra parte deben cumplir con los prestamistas que desean convertir sus depósitos, ya sea en efectivo o transferencias fuera de la institución financiera (Méltiz, 1975: 705-733). A la vez, deben precautelar un descalce en el tiempo entre los depósitos y los créditos. El costo del crédito es determinado por: costo de financiamiento, costos operativos, riesgo crediticio y la utilidad esperada.

Existen varias razones por las cuales los prestatarios pueden demandar créditos, entre ellas están (Martin et al., 1982):

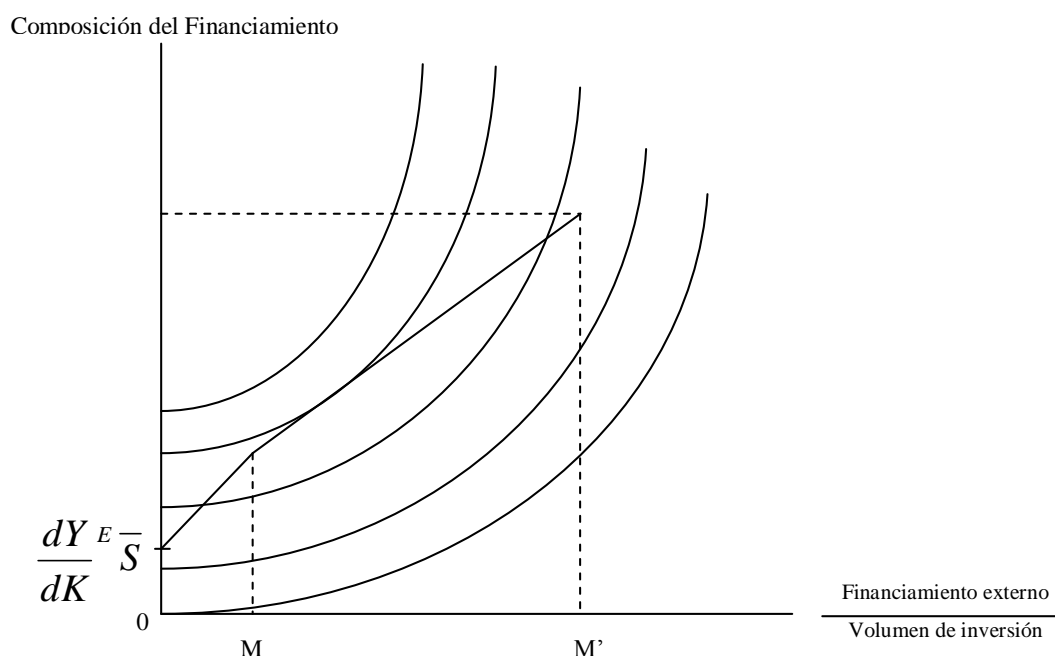
- Variación de las costumbres, en el sentido de un crecimiento de la preferencia por el dinero bancario con respecto al legal.
- Modificaciones estructurales del mercado y de la organización de la producción.
- Acentuación de las preferencias de liquidez de los operadores económicos.
- Desarrollo de la actividad económica e incremento de la producción.

Los prestatarios dependiendo del tipo de préstamo que requieran pueden enfrentarse a dos diferentes tipos de créditos: el real, que esta asistido mediante una garantía tangible, la cual debe cubrir la obligación requerida; y el personal, que es válido cuando el acreedor confía en la capacidad de pago y solvencia del demandante. Los cuales se explicaran posteriormente. El crédito es un elemento dinámico en el sistema económico, que permite un flujo de capitales constante entre intermediarios y clientes. La limitación a este acceso de financiamiento restringe las posibilidades de crecimiento de la economía, ya sea esta global, regional o local.

2.3.2.1. Costo y disponibilidad del crédito

Frente a la demanda de créditos de las empresas, unidades familiares y los agentes económicos es necesario realizar un análisis sobre las decisiones de la inversión, el costo y la disponibilidad del mismo.

Gráfico 3: Volumen de inversión y composición del financiamiento



Fuente: Arnaudo, Aldo A (1972). Economía Monetaria. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. México. Página 250.

Elaboración: Alejandra Egüez

Ante la necesidad de fondos para una inversión (I) el prestatario busca una composición óptima de financiamiento. Ésta puede ser mediante la emisión de acciones de la empresa y/o mediante el acceso a créditos en las instituciones financieras. La elección de financiamiento depende de la capacidad de endeudamiento (línea) en relación de su capital (K) y de los fondos internos ($^E S$). Para conseguir los fondos necesarios se debe hacer coincidir el volumen de la inversión (demanda de los bienes de inversión) y la composición del financiamiento (oferta acciones y/o créditos). Como se observa en el gráfico, el beneficio inicia en el punto (M) en donde toda la inversión es financiada con acciones, pero hay un limitante, al únicamente financiarse con la emisión de acciones (financiación directa) el volumen de la inversión es limitado ya que este será igual a los fondos internos y el capital. Mientras que si se accede al sistema financiero en combinación con la emisión, el volumen de la inversión se incrementa gracias al acceso al crédito (M'). El uso de los préstamos sigue una secuencia marcada por la magnitud de las tasas de interés. Cualquier cambio en las condiciones de disponibilidad o en el costo del endeudamiento se refleja en la frontera de posibilidades de hacer uso de fondos externos y, por consecuencia, en el volumen de inversión.

El movimiento de las curvas de posibilidades de endeudamiento es diferente según se efectúen los cambios en la disponibilidad de crédito y su costo. En un primer caso, si el costo crece, se producirá una traslación manteniéndose la inclinación (determinada por las tasas de interés respectivas), dependiendo del efecto expansivo o restrictivo, se moverán a la derecha o a la izquierda respectivamente. En un segundo caso, se producirá una rotación, sin cambiar la disponibilidad, hacia abajo o hacia arriba dependiendo de si es un encarecimiento o abaratamiento (aumento o disminución de las tasas de interés).

En lo referente a la disponibilidad hay que distinguir dos hechos si las empresas están haciendo uso del crédito más caro de los intermediarios financieros o no; y de igual manera si están utilizando total o parcialmente su capacidad de endeudamiento. Cuando los agentes no se endeudan en la totalidad de su capacidad, la disponibilidad del crédito no afectará el volumen del crédito. Pero en el caso de que si se esté usando en su totalidad las posibilidades de endeudamiento, los cambios de disponibilidad influenciarán la inversión.

Respecto al costo del crédito, la variación de éste traerá como resultado una reducción o un incremento de la inversión. Solo en el caso de que se estuviera utilizando la capacidad máxima de endeudamiento se podría incurrir en que el monto de la inversión se mantenga invariable, siempre y cuando aun sea atractiva desde el punto de vista financiero.

Para el caso por ejemplo de los bienes de consumo, las decisiones de endeudamiento están condicionadas únicamente por la disponibilidad y no por el efecto del costo ya que este está dado por el mercado. Por lo general, cambios en el costo y la disponibilidad en términos globales tienen una mayor influencia sobre la inversión en bienes durables de consumo que en bienes de capital, debido a la sustitución de fondos para la financiación de la inversión por parte de las empresas.

2.3.2.2. Oferta del crédito

La oferta del crédito por los intermediarios financieros a la economía viene dada por la siguiente función de oferta de crédito, tomando como ejemplo en este caso la de un banco comercial:

$$C = f() \quad (1)$$

Donde, la C representa los créditos financiados por los bancos comerciales basándose en sus depósitos y sus fondos propios. Esta oferta de crédito requiere de cierto financiamiento, porque, de una parte, los bancos observan sus reservas legales y por otra parte, ellos deben satisfacer los prestatarios que desean transformar sus depósitos en billetes o quizás transferirlos fuera del sistema bancario. Estas pérdidas de reservas asociadas al stock de créditos serán asignadas por, A. La relación entre $A/C = \bar{\beta}$, siendo esto igual al coeficiente medio de las pérdidas de reservas. Se las considera pérdidas debido a que no se dispone de esos fondos para las operaciones de intermediación en el mercado. Esto implica la identidad:

$$\bar{\beta} * f() \equiv A$$

A se divide en dos partes, dependiendo del tipo de reserva, una primera está en función las reservas requeridas independientemente del comportamiento de la institución (reservas exógenas, A_x) y una segunda, de las reservas que dependen del comportamiento de la entidad (reservas endógenas, A_n). Las mismas que a su vez están subdivididas, en reservas prestadas, RF (para refinanciamiento) y en reservas no prestadas A_n^* . Esta última están conformadas por las reservas excedentarias. Entonces:

$$RF = \bar{\beta} * f() - A_x \quad (2)$$

Siendo esta la función de demanda de refinanciamiento bancario. La oferta de $C + RF$, se la puede interpretar como la oferta de crédito distribuida por los bancos. Por lo tanto:

$$C + RF = (1 + \bar{\beta}) * f() - A_x \quad (3)$$

Para la determinación de la oferta de crédito, es necesario el método de ecuaciones simultáneas, mediante la resolución del sistema con las ecuaciones (1) y (3).

Bajo el supuesto de que $f()$ sea:

$$C = f(A_x^+, \rho^+, Y_p^+, Z^\pm)$$

Donde:

A_x = Reservas exógenas

ρ = Margen financiero bancario

Y_p = Ingreso permanente

Z = Matriz de variables institucionales.

Los signos ubicados sobre las variables indican los supuestos sobre el sentido de la influencia sobre la oferta de crédito.

En lo referente al margen financiero, éste depende de los siguientes elementos:

$$\rho = i - \beta i_1 - i_2 - g$$

Siendo:

i = La tasa de interés activa, es decir la de rendimiento de los nuevos créditos

β = El coeficiente de las pérdidas de reservas sobre los nuevos créditos.

i_1 = El costo de refinanciamiento bancario

i_2 = La tasa de interés pasiva sobre los nuevos depósitos

g = Los nuevos cargos por gastos de operación en función a los nuevos créditos bancarios.

Las mejores condiciones de beneficios para las instituciones generalmente los inducen a ofrecer más servicios y mejores niveles de interés a los depositantes. Atrayendo de esta manera también a más prestatarios.

Finalmente los bancos se comportarán como se explicará a continuación, en un mercado en donde existen fuerzas de demanda y oferta de crédito.

$$C = a_0 + a_1 A_x + a_2 \rho + a_3 Y_p + a_4 Z$$

Entonces, la demanda de refinanciamiento bancario corresponde a:

$$RF = a_0 \bar{\beta} + (a_1 \bar{\beta} - 1) A_x + a_2 \bar{\beta} \rho + a_3 \bar{\beta} Y_p + a_4 \bar{\beta} Z$$

Y la oferta de crédito distribuida por los bancos es:

$$C + RF = a_0 (1 + \bar{\beta}) + [a_1 (1 + \bar{\beta}) - 1] A_x + a_2 (1 + \bar{\beta}) \rho + a_3 (1 + \bar{\beta}) Y_p + a_4 (1 + \bar{\beta}) Z$$

De esta manera se puede determinar la oferta de crédito de los bancos comerciales. Al emplear la mayor cantidad de información posible, la construcción de los índices necesarios que satisficieran la función de oferta.

2.3.3. Tipos de crédito

El crédito surge cuando el prestamista entrega al que toma el préstamo una suma de dinero con la intención de percibir en el plazo convenido una cantidad igual o mayor. Y este se distingue según el objetivo para el cuál es demandado, puede ser productivo o consuntivo (Martin et al, 1982). El primero es la producción de bienes económicos o de servicios, y el otro persigue el goce directo e inmediato de bienes de consumo y de servicios por parte del deudor. Existe una gran diferencia entre estos dos tipos de créditos. El productivo que destina los fondos adquiridos a la producción de distintas industrias, lo que busca es obtener un ingreso que sea igual o mayor a la obligación adquirida con el acreedor. Mientras que el consuntivo, no se espera rentas futuras superiores a consecuencia del crédito obtenido, al contrario su capacidad de pago depende de los ingresos promedios. En este caso únicamente se adelanta la capacidad de adquisición al presente. De igual manera estos tipos de créditos vienen acompañados de derechos especiales por parte del acreedor, ya sean estas garantías o la confianza en la solvencia del deudor y su honestidad (el factor riesgo está inmerso).

El crédito no es capital, sin embargo como instrumento para la transferencia en el tiempo, de un agente a otro, de bienes disponibles, implica una notable contribución a la producción. Sin importar la distinción entre tipo de crédito, se lo considera productivo por la capacidad de generar utilidad al momento del contrato crediticio. El crédito al ser un instrumento de incremento de la producción, permite combinaciones productivas más eficientes al lograr una mejor distribución de los factores de la producción y consiente, además, que la distribución de los bienes tenga lugar en el espacio y en el tiempo conforme a la mayor utilidad que cada contratante atribuye al bien ofrecido en contraprestación por el otro (Martin et al, 1982:386).

El crédito a la producción faculta la constitución e integración del capital circulante y fijo para las empresas. El capital circulante se refiere a los bienes destinados a la producción que tiene un solo ciclo productivo en la empresa, y cuyos resultados se ven reflejados en el valor de los bienes terminados obtenidos en el mismo ciclo productivo. El capital fijo, se refiere por el contrario a las inversiones, instalaciones y maquinaria cuya prestación no se agota en un ciclo productivo. Dependiendo el destino que le dé la empresa al crédito, este puede ser de corto, mediano y largo plazo.

El sistema de crédito cumple las funciones generales de aceleración de los procesos de circulación de las mercancías, disminución de los costos de circulación, aumento de la velocidad de rotación del capital y acortamiento del periodo de constitución de reservas para el sector I de la economía. Adicionalmente el sistema de crédito contribuye a la nivelación de la tasa general de beneficio y cuando este sistema alcanza un nivel elevado de desarrollo se convierte en la culminación del capital, donde su propio movimiento le permite revalorizarse a sí mismo y alcanzar un papel de predominio sobre el capital productivo (Cordero, 1980).

2.3.4. Las cinco C's del crédito

El proceso de otorgación de créditos por parte de las instituciones financieras es un proceso tecnológico de análisis a los sujetos de crédito. La finalidad de dicho proceso es evitar la acumulación de una cartera de crédito riesgosa. Las instituciones financieras por lo general consideran ciertos factores, y estos son conocidos como las 5 C's.

- *Carácter o historia de crédito:* se refiere a las cualidades e integridad de los deudores, honorabilidad y moral. Este tipo de evaluación se realiza mediante herramientas medibles y verificables, como: referencias, certificados e información judicial. De igual manera, un documento clave son los reportes de créditos, como indicador de la capacidad de pago del demandante. Estos sirven para conocer las actuales y pasadas obligaciones y el cumplimiento de las mismas. Por lo general se toma en cuenta en la categoría en la que se encuentra el prestatario, esta puede variar dependiendo de su comportamiento en cuanto a la puntualidad de pago, quiebras o juicios.
- *Capacidad o flujo de fondos:* lo más importante es como el crédito va a ser cancelado, una de las claves importantes para ser sujeto de crédito es tener la capacidad de reembolsar el crédito con los intereses generados. Un prestatario potencial tiene que demostrar como son y serán los flujos de dinero, que posibilitarán la cancelación de la obligación adquirida. Para la evaluación de esta C, se toma en cuenta la antigüedad de la empresa que está requiriendo el crédito, el crecimiento, actividades, operaciones, etc.
- *Capital o acciones:* básicamente los prestamistas buscan un fuerte compromiso por parte de los prestatarios. Por esta razón se analiza el capital que hay en el negocio. Muchas veces estos son requeridos como garantías dependiendo del tipo de crédito que se demande.
- *Colateral:* se encuentra inmerso el factor riesgo, ya que existe la probabilidad de que los resultados reales difieran de los esperados, es decir por mas que se tenga las intenciones de retornar el crédito adquirido con las condiciones pactadas, las inversiones realizadas pueden o no resultar como se había planificado, y como consecuencia se modifican las condiciones de pago. Estos sucesos imprevistos pueden ser desastres naturales, crisis económicas y cambios en la demanda que definitivamente afectaran los flujos de caja. Cuando el prestatario no está en la capacidad de cumplir con sus obligaciones, muchas veces la entidad emisora del crédito esta en el derecho de liquidar la garantía o ejecutar la hipoteca si lo hubiere.
- *Condiciones:* el entorno económico, las tendencias del sector, los cambios en la tecnología, las estrategias de la empresa, en sí son los factores externos que afectan el prestatario. Las condiciones son, en parte, los propósitos o los usos que se le dará al dinero tomado en el préstamo.

2.3.5. Racionamiento del crédito

El comportamiento de los intermediarios financieros es característico al momento de otorgar un crédito. Se establece una tasa de interés, dependiendo del tipo de crédito que se otorga y frente a varias solicitudes de crédito es decisión de las entidades de conceder o no el crédito a los demandantes. A este proceso se lo conoce como racionamiento del crédito, *“cuando la demanda de un préstamo se deniega, aún cuando el prestatario está dispuesto a pagar todos los elementos del contrato del crédito (tipo de interés cobrado por la institución financiera)” Freixas y Rochet, 1997.*

Según Keeton (citado en Freixas y Rochet, 1997) se distinguen dos tipos de racionamiento:

- Racionamiento total a todos los prestatarios de un grupo.
- Racionamiento parcial, dentro de un grupo que es homogéneo desde el punto de vista del prestamista algunos integrantes del grupo obtienen el préstamo que demandan, mientras que a otros se los raciona.

Es importante tomar en cuenta que las instituciones financieras toman en cuenta la finalidad para la cual están destinados los recursos que son demandados. Algunas veces se da el racionamiento del crédito debido a que algunos clientes están dispuestos a pagar intereses más altos por un préstamo, en comparación con otros clientes. El banco no le concede el crédito ya que asume que los fines para los cuales será utilizado el crédito no son viables y/o confiables.

Dependiendo de las condiciones en las que se negaron el crédito puede llamarse racionamiento, ya que existen casos en el que los prestatarios no cumplen con los requerimientos necesarios para ser una persona apta para acceder a un préstamo. A este fenómeno se lo conoce como “redlining”, conocido como *“la exclusión total del mercado de crédito a los prestatarios que no tienen suficientes flujos de caja futuros o garantías para respaldar su demanda de préstamo” Freixas y Rochet, 1997.*

Para los casos en que si se llama racionamiento, existen varios argumentos, uno de ellos es explicado por Hodgman (1960), quien define el riesgo de un préstamo como el cociente entre el valor esperado del pago al banco y el valor esperado de los pagos posibles por contrato (incluidos los intereses) de pago. Se supone que la política de los intermediarios financieros "es exigir una relación de riesgo de crédito por encima de un nivel predeterminado, y se demostró que a medida que la cantidad prestada aumenta, la tasa de riesgo puede mantenerse por encima de una cifra predeterminada por el aumento de la tasa de interés. Más allá de un cierto tamaño del préstamo, sin embargo, aumentar la tasa de interés, no impedirá una caída en la relación de riesgo. Por lo tanto, teniendo en cuenta el requisito de relación de riesgo, un banquero se niega a extender el crédito más allá de cierto nivel, independientemente del tipo de interés. Para el caso de Stiglitz-Weiss (1981), quienes analizan este fenómeno en mercados con información imperfecta, explican que en los mercados con información imperfecta donde el precio puede ser utilizado como mecanismo de “screening” o de señalización, se producen distorsiones que impedirán inevitablemente una adecuada asignación de recursos.

El aporte que se realizó con esta teoría es de suma importancia ya que es un avance en las imperfecciones en el mercado de préstamos, que es uno de los más relevantes en la sociedad. El lograr un mejor funcionamiento de este tipo de mercado tiene un impacto social de un nivel elevado, sobre todo en lo concerniente a otorgar préstamos a individuos que son irracionalmente excluidos del sistema.

2.4. Finanzas y desarrollo

Según Hamilton (1781) los bancos o instituciones financieras son los “motores” creados para estimular el crecimiento económico. Las teorías económicas se basan en ciertos modelos para establecer la hipótesis de que los agentes económicos están prestos a endeudarse y los intermediarios financieros a acceder a dicha predisposición de los agentes con la finalidad de mejorar las consecuencias económicas. De esta manera teniendo un efecto positivo en las distintas actividades económicas y en la asignación de recursos (Levine et al., 2000). Otros modelos muestran que frente a mayores rendimientos como consecuencia de una mejor asignación de recursos, las tasas de ahorro pueden disminuir y como efecto la tasa global de crecimiento y desarrollo disminuye de igual manera, frente a un mayor desarrollo financiero. (Bencivenga and Smith, 1991; King and Levine, 1993)⁴.

El desarrollo financiero y los efectos que el mismo puede causar sobre el desarrollo económico, depende en gran parte de la estructura económica del país o región. El efecto, ya sea a largo, mediano o corto plazo depende también dependen del nivel y condiciones de desarrollo del país. En las economías con los niveles más altos de desarrollo económico, el desarrollo financiero tiene un mayor impacto en la sociedad y el efecto es perceptible en una mayor proporción.

Las políticas financieras que van paralelamente con la búsqueda de desarrollo buscan promover un *“desarrollo financiero que estimule el crecimiento y reduzca la desigualdad, con una estabilidad económica y financiera adecuada”* (Jahan & McDonald, 2011:16). Este objetivo puede ser posible bajo un entorno macroeconómico estable y con mercados flexibles, que permitan identificar e implementar estrategias más eficaces que eliminen los impedimentos de acceso a los servicios financieros. Sin embargo, a pesar de que un sistema financiero adecuado y eficiente respalde el desarrollo económico, también puede sobrellevar ciertos riesgos. Un elevado desarrollo financiero bajo un sistema legislativo débil y poco regulado puede generar una elevada volatilidad del crecimiento del producto (Easterly et al., 2001).

Una de las razones por las cuales la pobreza, como indicador de bajos niveles de desarrollo económico, se incrementa, es dejar fuera de la economía a los individuos que requieren de acceso a los recursos y servicios financieros. Las instituciones financieras buscan tener una cartera con el menor nivel de riesgo posible, por lo tanto se da una discriminación de crédito para los agentes que no cumplen con los requisitos establecidos por la entidad para garantizar el reembolso de la suma acreditada. Este suceso crea un círculo vicioso e impide a ciertas poblaciones encontrar niveles óptimos de calidad de vida y desarrollo. El desarrollo de los mercados financieros, medido por el aumento del crédito privado y el número de sucursales bancarias, beneficia tan solo a ciertos segmentos de la sociedad.

La economía territorial es un factor importante que determina los rasgos financieros de su población. Es decir, el contorno económico y social será de gran influencia, para que se de un desarrollo financiero óptimo que permita un desarrollo económico sustentable.

⁴ Citado en Levine et al., 2000.

CAPITULO III

Contextualización geográfica financiera

El análisis de las especificidades y características individuales de cada provincia permite poner en contexto e intuir las razones y factores que afectan a ciertas provincias a obtener mejores condiciones financieras con respecto al acceso al crédito. El acceso que la población tiene no únicamente a recursos financieros si no también naturales, depende en gran parte de la localización geográfica y de la capacidad de sus habitantes para explotar estos recursos al máximo. Por esta razón es necesario establecer las condiciones de cada provincia como preámbulo para formar nuevas estructuras regionales.


3.1. Revisión a nivel provincial


Cada provincia esta condicionada a una cierta cantidad de territorio, dentro del cual la población presenta diferentes indicadores que muestran el nivel de calidad de vida, el nivel productivo y financiero de cada una. Con la finalidad de presentar estas características se sintetizó la información en un formato denominado “fichas explicativas”. Los datos que se encuentran detallados en cada ficha de las 23 provincias⁵ que conforman el Ecuador continental se obtuvieron de las siguientes fuentes:


Figura 4: Fuentes de información


| | |
|---|--|
| PIB | •Banco Central. Cuentas Provinciales 2007 |
| Extensión | •Salgado et al, 2006:258-302 |
| Población, años de escolaridad | •VII Censo de población y VI Censo de vivienda 2010. |
| Pobreza por ingresos Empleo, desempleo y subempleo | •Banco Central del Ecuador. Diciembre 2010 |
| Concentración Productiva Indicadores mencionados en “Productividad” | •INEC, I Censo nacional económico 2010 |
| Indicadores sobre el nivel y empleo de los préstamos | •INEC, Encuesta de condiciones de vida 2006 |
| Instituciones Financieras | •Superintendencia de Bancos y Seguros. Diciembre 2010 |
| Cifras mencionadas en “Perspectiva Financiera” | •Superintendencia de Bancos y Seguros. Diciembre 2010. INEC, Encuesta de condiciones de vida 2006 |


⁵ La región insular y su respectiva provincia Galápagos no serán considerados en el estudio de localización geográfica del crédito.


| Provincia de Azuay : Características y Productividad | |
|---|---|
|  | Extensión: 7.701 Km ² |
| | Capital: Cuenca |
| | Población: 702.893 habitantes |
| | PIB: 2.329.716 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 36.158 establecimientos económicos. (Tasa: 7%) |
| | Pobreza por ingresos: 9,74% |
| | Años de escolaridad: 9,00 |
| Instituciones Financieras: 16 Bancos Privados, 8 Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2 Mutualistas, 3 Sociedades Financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Azuay, considerada como uno de los polos económicos del país, es la quinta provincia más poblada. Presenta el menor índice de pobreza de las 24 provincias del Ecuador. En cuanto al nivel de empleo, Azuay cuenta con la cuarta tasa de desempleo más baja del país (2,54%) y se ubica en el segundo lugar después de Pichincha con el menor nivel de subempleo (38,05%). En lo referente a las personas que se encuentran empleadas, un mayor porcentaje de la población son asalariados y no presentan ninguna relación con sus contratistas. Lo que refleja el elevado índice de personas que no se encuentran afiliadas a la Seguridad Social. El ingreso corriente total promedio de la provincia es de US\$ 814,29 con una percepción de US\$ 236,51 en el quintil más bajo mientras que el ingreso en el quintil más alto corresponde a US\$ 1807,88.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Azuay es una provincia de alta productividad a nivel agrícola y además posee importantes yacimientos de plata, zinc, cobre, plomo y canteras de mármol. Se ubica en el tercer puesto después de Pichincha y Guayas con mayor concentración productiva. Los establecimientos económicos generaron US\$ 10.070 ingresos por ventas, empleando a un total de 116.505 personas en el cantón de Cuenca. Las primordiales actividades económicas son la fabricación de prendas de vestir y de muebles en el sector de manufactura, siendo el que mayores ingresos genera. En lo que corresponde al sector de comercio, la actividad con mayor participación es la venta de alimentos, bebidas y tabacos y para el sector de servicios las actividades de restaurantes y actividades médicas son las principales.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La provincia de Azuay es una de las ciudades que mayor tasa de ahorro presenta, el valor total de captaciones fue de US\$ 1.571.376 miles de dólares. El saldo total de la cartera de crédito al 31 de diciembre del 2010 fue de 1.076.971 miles de dólares. En la que 43,63% corresponde al crédito de consumo, seguido por el segmento productivo con 30,63% de participación. En cuanto a los segmentos de microcrédito y vivienda se identifica un bajo nivel de demanda de crédito (12,87% promedio). Esta cartera se encuentra principalmente concedida por los bancos privados (63,84%) y las cooperativas (27,17%). Las mutualistas y sociedades financieras no tienen gran participación en la cartera de crédito (5,17% y 2,72% correspondientemente). El banco Pichincha aglutina 26,35% de los créditos otorgados, en una segunda posición se encuentran el banco del Austro y el banco de Guayaquil que tienen un peso similar de 15,5% promedio. De las ocho cooperativas de ahorro y crédito presentes en el mercado financiero dos acumulan 92% de la participación y son la cooperativa Jardín Azuayo y Juventud Ecuatoriana Progresista propias de la provincia. En términos per cápita el monto de crédito en la provincia es de US\$ 1.532. Dentro del conjunto de quienes demandan un crédito se encuentran los hogares y las empresas. Del total de familias 68,1% no obtuvieron un préstamo, mientras que las que si obtuvieron uno lo adquirieron en el mercado informal (55,5%) y tan solo 30% en instituciones financieras privadas. La utilización de los recursos demandados es básicamente para cubrir gastos de salud, alimentación y pago de deudas. Para el caso de los negocios el comportamiento es similar 90% aproximadamente no obtuvieron créditos. Mientras que los que si tuvieron acceso a préstamos, lo obtuvieron en gran parte de cooperativas de ahorro y crédito seguido por bancos y sociedades financieras. Sin embargo, un 60% de establecimientos económicos de la provincia indican no requerir financiamiento.</p> | |


| Provincia de Bolívar: Características y Productividad | |
|---|---|
|  | Extensión: 3.254 Km ² |
| | Capital: Guaranda |
| | Población: 182.744 habitantes |
| | PIB: 277. 933 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 4.105 establecimientos económicos (Tasa: 1%) |
| | Pobreza por ingresos: 25,90% |
| | Años de escolaridad: 8,84 |
| Instituciones Financieras: 8 Bancos privados, 5 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualista. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Bolívar, una de las provincias con menor cantidad de habitantes en la región Sierra, presenta un nivel de desempleo del 4,71%, el mismo que se encuentra muy cercano al nivel de desempleo promedio del país. El nivel de subempleo se encuentra en el cuartil más alto a nivel nacional y 42% de personas trabajan bajo nombramiento. En cuanto al nivel de pobreza, se ubica en el puesto 16 de las 24 provincias considerando que la última posición presenta el índice más alto de pobreza. El ingreso corriente promedio de los habitantes y las habitantes de Bolívar es de US\$ 452,56; existiendo una gran diferencia en el ingreso entre el quintil 1 y el 5. (US\$ 152,10 y US\$ 1010,50 respectivamente).</p> | |
| Productividad | |
| <p>La mayor parte de asentamientos poblacionales se encuentran en la capital y en las cabeceras cantonales, en donde en función de la altura de los terrenos se desarrollan actividades agrícolas y ganaderas distintas. Existen 4.105 establecimientos económicos, siendo una de las provincias con menor concentración productiva, los mismos que han generado 11.629 puestos de trabajo y US\$ 152 millones de ingresos anuales. Estos ingresos son percibidos por ventas o prestaciones de servicios en las actividades de comercio al por menor excepto el de vehículos, automotores y bicicletas.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Bolívar puede ser calificada como una de las provincias con menores niveles de tasa de ahorro. Su aporte al portafolio de inversiones nacional es del 0,40% similar al aporte de la mayor parte de provincias del país. En cuanto al nivel de colocaciones, el saldo de la cartera al 31 de diciembre del 2010 es de US\$ 76.250.711 de la misma, 49% corresponde al microcrédito, 38% al consumo, 10% al segmento vivienda y la mínima diferencia al crédito productivo. En esta provincia, a pesar de que existen un mayor número de instituciones bancarias, las cooperativas de ahorro y crédito son las que manejan un 71,77% de la cartera, ubicándose como institución líder la cooperativa San José. A ésta le sigue el Banco Pichincha que aglutina 73,11% de la participación de los bancos. En términos per cápita el monto de crédito es US\$ 417, 25.</p> <p>En lo referente a la demanda de crédito, tan solo el 18,6% de hogares que demandaron un préstamo lo obtuvieron. Principalmente el destino de los créditos concedidos son para el pago de deudas, estudios, salud y remodelación de la vivienda (16,7% promedio del total de hogares destinan el dinero a estos rubros). Para el caso de los establecimientos económicos, solo un 36,5% requiere actualmente de financiamiento para el negocio y el monto promedio requerido es US\$ 228 millones de dólares.</p> | |


| Provincia de Cañar : Características y Productividad | |
|---|---|
|  | Extensión: 3.122 Km ² |
| | Capital: Azogues |
| | Población: 223. 563 habitantes |
| | PIB: 482.336 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 8.873 establecimientos económicos (Tasa: 2%) |
| | Pobreza por ingresos: 18,10 % |
| | Años de escolaridad: 7,7 |
| Instituciones Financieras: 10 Bancos privados, 3 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualista, 1 Sociedad financiera. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>La provincia de Cañar es una de las provincias con menor nivel de pobreza, se ubica en el cuarto puesto a nivel nacional. Por el contrario, es una de las provincias con mayor tasa de desempleo, ubicándose sobre la media nacional (6,20%), al igual que el nivel de subempleo (54,32%). Entre la población económicamente ocupada la relación laboral no se establece ni por contrato escrito de trabajo, ni por nombramiento. Básicamente la mayoría de quienes tienen un empleo son trabajadores independientes. En cuanto al ingreso corriente total existe una gran diferencia entre lo percibido por los hogares del primer y quinto quintil. La media es de US\$ 548,41, así como el ingreso para el primero es US\$ 196,79 y para el último US\$ 978,06.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Se caracteriza por ser una provincia agrícola, ganadera y artesana. Además presenta una importante actividad minera en la zona, con yacimientos de oro y plata, minas de mercurio, cobre y zinc. Del total de establecimientos económicos, la capital concentra 35% de los mismos, generando así US\$ 326 millones de dólares por ingresos de ventas y empleando a un total de 11.474 personas. Así como el total de establecimientos a nivel provincial empleo a 26.268 personas.</p> <p>Las principales actividades económicas pueden ser clasificadas en tres grupos: productiva, comercio y servicios. De las cuales la tercera generó la mayor cantidad de ingresos (US\$ 142 millones), a pesar de que para la segunda actividad existen mayor cantidad de establecimientos. En cuanto al sector productivo, la fabricación de prendas de vestir es la más representativa en comparación con la fabricación de productos metálicos, muebles y alimentos (panadería).</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Al 31 de diciembre del 2010 la provincia acumuló un portafolio de inversiones en las instituciones financieras igual a US\$ 238.912 miles de dólares. La cartera de crédito a la misma fecha fue de US\$ 124.499 miles de dólares. Su composición es diversa en comparación a las otras provincias. Del total de créditos otorgados, 61% corresponde al crédito de consumo, seguido por vivienda con 18%, microcrédito con 15% y el segmento productivo con 6% de participación. Se identifica una gran participación de las cooperativas de ahorro y crédito (53%), principalmente de las cooperativas Cacpe Biblian y Jardín Azuayo, en la colocación de créditos de consumo y microcrédito. Mientras que los bancos (41,07%) sobresalen en la otorgación de créditos de vivienda. De las diez instituciones bancarias, la mayor parte de la cartera es concedida por: los bancos del Austro, Guayaquil y Pichincha.</p> <p>Cañar es una de las provincias que mayor financiamiento necesita, 92% de los establecimientos económicos declararon requerir de un crédito, el monto de los mismos es aproximadamente US\$ 98 millones de dólares. Las fuentes de financiamiento para los negocios son principalmente las instituciones privadas. En cuanto al crédito para los hogares un 70,7% no pudo acceder a un crédito, sin embargo, los que si tuvieron acceso lo obtuvieron del mercado financiero informal. Los recursos demandados son utilizados básicamente en: salud, alimentación, pago de deudas y remodelación de la vivienda.</p> <p>En términos per cápita el monto de crédito de la provincia es de US\$ 558,90, ubicándose en el segundo cuartil con menor acceso a crédito a nivel nacional.</p> | |

| Provincia de Carchi : Características y Productividad | |
|--|---|
|  | Extensión: 3.605 Km ² |
| | Capital: Tulcán |
| | Población: 165.659 habitantes |
| | PIB: 310.344 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 5.179 establecimientos económicos (Tasa: 1%) |
| | Pobreza por ingresos: 31,50 % |
| | Años de escolaridad: 8,40 |
| Instituciones Financieras: 11 Bancos privados, 5 Cooperativas de ahorro y crédito. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>La provincia de Carchi, con su capital albergan a la séptima menor población a nivel nacional. Ubicándose en el mismo rango pero como una de las provincias con mayor porcentaje en lo que al nivel de pobreza se refiere (6.5 puntos sobre la media). En lo referente al mercado laboral Carchi se caracteriza por tener un nivel de desempleo (5,57%) muy cercano a la media del país y uno de los mayores niveles de subempleo (61,24%). Estos porcentajes reflejan que la mayor parte de la población es asalariada y trabajadora independiente, sin presentar en su mayoría algún tipo de relación laboral. El ingreso corriente total promedio de la provincia es US\$ 476,69, el mismo que corresponde a la mediana entre el primer quintil y el último (US\$ 173,09 y US\$ 947,12).</p> | |
| Productividad | |
| <p>En general la población de Carchi se dedica a la agricultura y a la ganadería. Es considerada como una de las principales proveedoras de tubérculos y reconocida por su ganado vacuno y lanar. Gracias a su productividad ha sido posible el montaje de eficientes industrias textiles como agroalimentarias. La provincia aglomera tan solo el 1% de los establecimientos económicos en el Ecuador. Los mismos que han generado 16.523 puestos de trabajo y un total de ingresos de 389 millones de dólares. La actividad principal de tales establecimientos es el comercio al por menor a excepción de vehículos, automotores y motocicletas. En un menor porcentaje se desarrollan actividades como servicios de alimentos y bebidas, telecomunicaciones, enseñanza, reparación de computadores y otras actividades de servicios personales.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Carchi, sin considerar a las dos provincias que mayor nivel de captaciones acumulan, se encuentra a un punto menos de la media nacional en cuanto al nivel de ahorro (0,52%). Al 31 de diciembre del 2010 el portafolio de inversiones del sistema financiero privado fue de US\$ 96.729 miles de dólares. Mientras que la cartera de colocaciones a la misma fecha fue de US\$ 118.361 miles de dólares. Los créditos que mayoritariamente son otorgados en la provincia son el microcrédito (44%) y el crédito de consumo (33%). Para el caso del crédito de vivienda y productivo, su participación es inferior al 25%. Las instituciones presentes en el mercado financiero carchense tienen una participación similar (bancos 45,76% y cooperativas 54,24%). Los primeros se destacan por la otorgación de créditos mayoritariamente en el segmento productivo, al contrario de las cooperativas que aglutinan en un mayor porcentaje los créditos del segmento de consumo y microcrédito. Las instituciones financieras que se destacan son: el banco Pichincha (69,93%) y las cooperativas Pablo Muñoz Vega y Tulcán (42,22% y 41,28% respectivamente). En términos per cápita el monto de crédito en esta provincia es US\$ 714,49. Las y los habitantes de Carchi que poseen un establecimiento económico declararon en un 51,7% que no requieren financiamiento para sus negocios, mientras que para el número de establecimientos que si necesitan de financiamiento, el valor aproximado requerido es US\$ 53 millones de dólares. En lo que concierne a los hogares, en su gran mayoría no han tenido acceso a un crédito e igual se identifica gran participación de un mercado financiero informal. El uso de los recursos demandados para los hogares que si obtuvieron un crédito fue en pago de deudas, alimentación y remodelación de la vivienda.</p> | |


| Provincia de Chimborazo : Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 6.569 Km ² |
| | Capital: Riobamba |
| | Población: 452.352 habitantes |
| | PIB: 784.573 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 16.342 establecimientos económicos (Tasa: 3%) |
| | Pobreza por ingresos: 25,37% |
| | Años de escolaridad: 8,10 |
| Instituciones Financieras: 14 Bancos privados, 6 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualistas, 1 Sociedades financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Chimborazo se ubica en el noveno lugar como la provincia más poblada del Ecuador, es decir en el segundo cuartil. Su nivel de pobreza es uno de los mayores a nivel de la región Sierra, pero similar al de la media nacional. En cuanto al mercado laboral, la tasa desempleo es 2,69% y 54,56% de subempleo, siendo una de las menores en comparación con las otras provincias. Las personas ocupadas y subempleadas están distribuidas de manera similar entre asalariadas, trabajadoras independientes y trabajadoras auxiliares. Sin embargo, en su mayoría no presentan ninguna forma de relación laboral. El porcentaje de personas con nombramiento y contrato escrito de trabajo representan el 26% en promedio. El ingreso corriente total para la provincia es de US\$ 539,74 siendo el promedio entre los quintiles de la población, existiendo una gran brecha entre el ingreso corriente percibido por el ultimo quintil (1238,72).</p> | |
| Productividad | |
| <p>La provincia de Chimborazo se encuentra en un sector artesanal en donde se desarrolla manufacturas textiles, una de las principales riquezas de la zona. Además se cultiva cebada, maíz, frejol y algunas frutas. Existe un gran potencial ganadero y posee yacimientos de plata, cobre, oro, mármol, piedra caliza y azufre. La capital concentra el 76% de establecimientos económicos, creando 41.122 plazas de trabajo. Las principales actividades económicas practicadas por la capital pueden ser clasificadas en tres partes, la primera: actividades productivas, como la fabricación de prendas de vestir y la elaboración de productos de panadería. La segunda; actividades de comercio, como venta al por menor de alimentos, bebidas y tabacos, así como la venta al por menor de prendas de vestir, calzado y artículos de cuero. Y la tercera, servicios como las actividades de restaurantes y actividades de telecomunicaciones. Estos establecimientos generaron US\$ 1.209 millones de dólares de ingresos por ventas. Siendo el tercero el que mayor ingresos generó.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Chimborazo, sin considerar a las tres provincias que mayor tasa de ahorro tienen, presenta un alto nivel de inversión en el sistema financiero. El mismo que al 31 de diciembre del 2010 era US\$ 336.389 miles de dólares. Ésta cartera representa el 1,79% de los depósitos a nivel nacional. A la misma fecha la cartera de crédito fue de US\$ 259.753 miles de dólares, teniendo una mínima participación en la cartera del sistema (2%). Al analizar el crédito por segmentos se identifica una distribución semejante entre los mismos, es decir, los créditos de microcrédito y consumo tienen una participación del 38% y 34% respectivamente, y los créditos de vivienda y productivo tienen una participación del 14% cada uno. El acceso al crédito en Chimborazo se da gracias a la presencia de numerosas instituciones financieras, de las cuales sobresalen por su participación: los bancos Pichicha, Procredit y Guayaquil; y la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba, propia de la capital. Entre estos dos tipos de instituciones los bancos son los que mayor cantidad de créditos otorgan, principalmente el de tipo comercial, para los otros segmentos las colocaciones son relativamente similares. Las mutualistas y sociedades financieras tienen un rol marginal en la otorgación de crédito (menor al 3% de participación). En cuanto a los establecimientos económicos, la mitad de los mismos han declarado no tener necesidad de financiamiento, mientras que la otra mitad requiere aproximadamente US\$ 170 millones. Además, 75% de las familias no obtuvieron acceso a un crédito. En términos per cápita el monto de crédito es US\$ 574,23.</p> | |


| Provincia de Cotopaxi : Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 6.160 Km ² |
| | Capital: Latacunga |
| | Población: 406.798 habitantes |
| | PIB: 816.645 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 10.955 establecimientos económicos (Tasa: 2%) |
| | Pobreza por ingresos: 24,48% |
| | Años de escolaridad: 7,80 |
| Instituciones Financieras: 15 Bancos privados, 8 Cooperativas de ahorro y crédito, 2 Mutualistas, 2 Sociedades financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>La provincia de Cotopaxi cuenta con una población de gran volumen en comparación con las otras provincias. Su nivel de pobreza es semejante al promedio nacional y el nivel de desempleo es uno de los más bajos (3,95%). En cuanto al subempleo como en la mayoría de provincias el nivel es elevado (52,53%), su valor corresponde exactamente a la mediana del nivel de subempleo a nivel nacional. En mayor parte las personas que cuentan con un empleo son asalariadas pero no cuentan con ninguna forma de relación con la o el empleador. También se dan contratos de trabajo por escrito y nombramientos pero en menor escala.</p> <p>Los ingresos corrientes de la provincia presentan un comportamiento similar al de las provincias de la misma región, US\$ 613,79 el ingreso total medio.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Cotopaxi, ubicada en el centro del Ecuador, posee grandes terrenos dedicados a los pastos aptos para el ganado vacuno y a la producción de leche, carne y lácteos. Cotopaxi, se ubica en la mediana con el número de establecimientos económicos que operan en la provincia. De estos 6.653 se ubican en la capital empleando solo en este cantón a 24.584 personas. Las actividades que son practicadas principalmente en Latacunga se encuentran: la fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso; prendas de vestir; ventas al por menor de alimentos, bebidas y tabacos; reparación de vehículos automotores y actividades de telecomunicación. De las cuales, el sector de comercio es el que genera mayores ingresos por ventas, seguido por los servicios y finalmente la manufactura. En total los tres sectores generan US\$ 566 millones de dólares únicamente en la capital.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>El monto de crédito per cápita es US\$ 618, siendo uno de los mayores por habitante a nivel nacional. La cartera de crédito al 31 de diciembre del 2010 representó el 1,74% de la cartera total ecuatoriana (US\$ 251.380 mil). La cual esta compuesta según el segmento de la siguiente manera (de mayor a menor): microcrédito, consumo, productivo y vivienda. Los dos primeros segmentos acumulan más del 75% de la cartera cotopaxense. La participación de las instituciones bancarias tiene una leve ventaja en comparación con las cooperativas (51,38% y 40,97%). Los bancos líderes son el Pichincha (41,91%) y Procredit (16,36%). Mientras que la cooperativa que aglutina la mayor cantidad de créditos es la Cacpeco (46,63%). En cuanto al nivel de ahorro de la provincia el valor total de captaciones al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 230.059 miles de dólares, siendo tan solo el 1.23% del portafolio nacional. El nivel de ahorro es similar al de las provincias de Santo Domingo, los Ríos y Cañar.</p> <p>El número de hogares con acceso a crédito es limitado, tan solo el 22.6% han tenido uno. Los mismos han sido otorgados por instituciones privadas pero también mediante el mercado informal. El uso de estos recursos se reparte entre los rubros de deudas, vehículos, vivienda y salud. Para el caso de los establecimientos económicos el comportamiento es distinto, 50% indica no necesitar de financiamiento para su negocio, sin embargo el monto de los negocios que si lo requieren es elevado (US\$ 92 millones). Principalmente los negocios acuden a bancos privados y cooperativas para demandar sus créditos.</p> | |


| Provincia de El Oro : Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 5.850 Km ² |
| | Capital: Machala |
| | Población: 588.546 habitantes |
| | PIB: 1.395.081 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 23.593 establecimientos económicos (Tasa: 5%) |
| | Pobreza por ingresos: 23,44% |
| | Años de escolaridad: 9,20 |
| Instituciones Financieras: 12 Bancos privados, 7 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualistas, 1 Sociedades financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>El Oro es la sexta provincia más poblada del país y de gran importancia para la economía ecuatoriana. El mercado laboral presenta una tasa de 5,17% de desempleo y 53,01% de subempleo, valores cercanos a la media nacional. De las personas que se encuentran empleadas o subempleadas la mitad son asalariadas y trabajadoras independientes, sin embargo en su mayoría no tienen ninguna forma de relación con la contraparte. El nivel de pobreza de la provincia puede ser considerado como medio, El Oro se ubica en el segundo cuartil, agrupadas en el primero las provincias con menores índices de pobreza. En lo que concierne al ingreso corriente total percibido por los hogares, el promedio es de US\$ 703,87. La brecha entre el primer quintil y el último es de US\$ 1314,24.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Los principales productos agrícolas elaborados en la zona son destinados a la exportación. Además de la agricultura, hay varios sectores que se dedican al cultivo de camarón. La minería es otro sector de gran importancia de la provincia principalmente en lo que se refiere a la extracción de oro, dando origen a la mayor cantidad de oro del país. En la capital de la provincia se concentran las mitad de establecimientos económicos (11.215) los mismos que se dedican a la fabricación de prendas de vestir, fabricación de productos metálicos, el comercio al por menor y otras actividades de servicios. Ésta concentración productiva generó US\$ 2.988 millones de dólares de ingresos por ventas y creó 41.633 puestos de trabajo. El sector de comercio es el principal generador de ingresos. El Oro también se caracteriza por la fabricación de productos de plástico, esta actividad obtuvo un gran ingreso en el año para la provincia.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La cartera de crédito de la provincia al 31 de diciembre del 2010 presentó un saldo de US\$ 390.727 miles de dólares. La misma que se encuentra segmentada de la siguiente manera: consumo -48%-, productivo -28%-, microcrédito -13%- y vivienda 11%. Como se puede apreciar los créditos de consumo son los más demandados a nivel provincial, este tipo de créditos son otorgados por los bancos en un 27,05%. El comportamiento de la banca es similar en todos los segmentos, participando con un 77,18% del total de colocaciones del sistema financiero. Los bancos líderes son el Machala, Pichincha y Guayaquil. El mercado crediticio restante es ocupado básicamente por la cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa, Juventud Ecuatoriana Progresista y 11 de junio. En lo que a los negocios respecta, un 58% de ellos necesita financiamiento, el mismo que bordea los US\$ 351 millones de dólares. En cuanto a los hogares, un 77% de los mismos no obtuvieron acceso a un crédito, mientras que la parte restante que si obtuvieron uno, destinaron los recursos a gastos de salud, deudas y vivienda. La cartera de la provincia representa el 2.71% de la cartera nacional. El monto de crédito correspondiente por habitante es de US\$ 664. Además, en cuanto al nivel de ahorro, el Oro se encuentra en el sexto lugar con una de las tasa más altas, el saldo de del portafolio al 31 de diciembre fue de US\$ 473.816 miles de dólares.</p> | |


| Provincia de Esmeraldas : Características y Productividad | |
|---|--|
|  | Extensión: 15.239 Km ² |
| | Capital: Esmeraldas |
| | Población: 520.711 habitantes |
| | PIB: 1.445.869 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 12.205 establecimientos económicos (Tasa: 2%) |
| | Pobreza por ingresos: 40,71% |
| | Años de escolaridad: 7,90 |
| Instituciones Financieras: 11 Bancos privados, 2 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualistas, 1 Sociedad financiera. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Esmeraldas es la provincia que presenta el mayor nivel de pobreza y se ubica en séptimo lugar con el mayor número de habitantes a nivel nacional. En cuanto a los años de escolaridad, Esmeraldas se ubica en los últimos lugares. El nivel de desempleo es el más alto entre todas las provincias (12,36%), supera con alrededor de cuatro puntos a la provincia que le sigue. En lo que concierne al nivel de subempleo (51,13%) se encuentra cercano a la media poblacional. Las personas que se encuentran laborando son asalariadas en su mayor parte como relación de dependencia y en su minoría han sido contratadas bajo nombramiento o con un contrato específico de trabajo.</p> <p>El ingreso corriente total de la población esmeraldeña correspondiente para el primer quintil es de US\$ 193,99 y para el último quintil es de US\$ 1349,86.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Esmeraldas tiene un gran potencial forestal y sus pobladores se dedican a la agricultura, ganadería, pesca y turismo. Entre los productos que se cultivan están: el banano, café, palma africana, etc. La pesca es una actividad muy productiva, al igual que el cultivo del camarón, producto para la exportación. El 47% de establecimientos económicos se encuentran concentrados en la capital de la provincia. El total de establecimientos generó US\$ 1.336 millones de dólares y da empleo a 43.436 personas. Las principales actividades desarrolladas por estos establecimientos son los servicios, sector que genera la mayor cantidad de ingresos. En segundo lugar esta el comercio al por menor y por último la manufactura considerada como una actividad que podría generar valor a la provincia.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La provincia de Esmeraldas refleja una alta necesidad de financiamiento para el desarrollo de sus establecimientos económicos, 65% de ellos requieren un crédito, cuyos montos suman un total de US\$ 135 millones. De igual manera la mayoría de hogares requieren de financiamiento, ya que un 78,9% no obtuvieron acceso al mismo. Dentro del mercado esmeraldeño se encuentra la considerable participación de la intermediación financiera informal. Sin embargo los bancos privados tienen una gran participación. Del total de la cartera al 31 de diciembre del 2010 (US\$ 79.511 miles de dólares) las instituciones bancarias otorgan 92,74%, dejando así a las cooperativas, mutualistas y sociedades una participación marginal. El banco Pichincha aglutina 51,99% de los créditos, seguido por el banco Guayaquil con una participación del 22,10%. Según el tipo de crédito, el segmento de consumo es el demandado en un mayor porcentaje (57%), seguido por el microcrédito (25%) y finalmente el segmento productivo y vivienda (11% y 7% respectivamente). Esta cartera representa tan solo el 0,55% de la cartera nacional. En cuanto al nivel de inversión nacional el aporte de Esmeraldas es similar al de colocaciones (0,66%), ubicándose en el onceavo puesto. El portafolio de inversiones al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 123.709 miles de dólares, lo que refleja que existe un mayor nivel de ahorro que de demanda de créditos. En términos per cápita el monto de crédito es US\$ 152,70, el menor del país.</p> | |


| Provincia de Guayas : Características y Productividad | |
|---|--|
|  | Extensión: 17.139 Km ² |
| | Capital: Guayaquil |
| | Población: 3.573.003 habitantes |
| | PIB: 12.772.505 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 119.792 establecimientos económicos (Tasa: 23%) |
| | Pobreza por ingresos: 23,04% |
| | Años de escolaridad: 9,40 |
| Instituciones Financieras: 24 Bancos privados, 7 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualistas, 6 Sociedades financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>En Guayas vive más del 50% de la población de la Costa y es la provincia con mayor número de habitantes a nivel nacional. El nivel de pobreza de la provincia se encuentra cercano a la media y es la tercera provincia con mayor cantidad de años de escolaridad. En lo que concierne al mercado laboral, Guayas se ubica en la quinta posición con mayor nivel de desempleo (7,07%) con respecto a las demás provincias y en la misma posición pero con menor nivel de subempleo (47,03%). De las personas que cuentan con un trabajo, son asalariadas en su mayor parte, sin embargo existe un gran porcentaje de trabajadoras y trabajadores independientes. Por esta razón, las dos formas de relación laboral más comunes en la provincia son los contratos escritos de trabajo y ninguna relación. El valor de ingreso corriente total promedio para la provincia es de US\$ 704,80. Dando lugar a una gran diferencia entre los diferentes quintiles de la población (primer quintil: US\$ 275,64 y quinto quintil: US\$ 1485,90).</p> | |
| Productividad | |
| <p>Para la productividad del país, la provincia es de suma importancia, ya que en su territorio se encuentran tres puertos de gran importancia: Guayaquil, Chanduy y Posorja. Además, es un centro agrícola de consideración. Respecto a la ganadería, Guayas es una zona en donde se cría ganado de calidad. Existen varias camaroneras y se desarrolla a gran escala actividades pesqueras. A nivel nacional, Guayas es la provincia que mayor concentración productiva presenta. Solo en la capital hay 88.913 establecimientos económicos, más que en todas las provincias excepto en Pichincha. Los mismos que generaron grandes ingresos por ventas y servicios (US\$ 35.507 millones) y además crearon 441.976 puestos de trabajo únicamente en Guayaquil, a nivel provincial se generó 548.644 plazas de trabajo. Las principales actividades productivas son el comercio al por mayor y menor, y reparación de vehículos, automotores y motocicletas; actividades de alojamiento y de servicios de comidas, industrias manufactureras y otras actividades de servicios.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Guayas es la segunda provincia con mayor cantidad de colocaciones (24,20%), el saldo de la cartera al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 3.489.118 miles de dólares. Los mismos que se encuentran distribuidos entre los segmentos de crédito de la siguiente manera: productivo 52%, consumo 32%, vivienda 11% y microcrédito 5%. A pesar de que las cooperativas, mutualistas y sociedades financieras son numerosas en esta provincia, su participación es mínima en la otorgación de créditos. Los bancos aglutinan el 96,62% del total de la cartera. Las instituciones bancarias con mayor participación son: Pichincha, Guayaquil y Bolivariano, entre ellas conceden el 55% de créditos de la provincia. En cuanto a las cooperativas, la Nacional es la que otorga más de la mitad de la cartera y de las seis sociedades financieras, Consulcrédito cuenta con una participación del 46%. De igual manera para el caso de las captaciones provinciales, Guayas ocupa el segundo lugar con una participación similar a la del crédito (24,57%). El portafolio de inversión a la misma fecha fue de US\$ 4.607.056 miles de dólares. Siendo evidente que en la provincia la intermediación financiera recibe más depósitos que los créditos que otorga. Sin embargo, 62% de los establecimientos económicos que operan en territorio guayaco requieren de financiamiento para sus negocios, el monto necesitado es aproximadamente de US\$ 2.075 millones. El monto per cápita de crédito correspondiente para Guayas es de US\$ 976, ubicándose después de Pichincha, Azuay y Tungurahua.</p> | |


| Provincia de Imbabura : Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 4.559 Km ² |
| | Capital: Ibarra |
| | Población: 400.359 habitantes |
| | PIB: 824.416 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 16.330 establecimientos económicos (Tasa: 3%) |
| | Pobreza por ingresos: 24,51% |
| | Años de escolaridad: 8,50 |
| Instituciones Financieras: 17 Bancos privados, 5 Cooperativas de ahorro y crédito, 3 Mutualistas, 3 Sociedades financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>La mayoría de la población habita en las zonas rurales de la provincia, principalmente en la capital. Imbabura es la doceava provincia con mayor población y el nivel de pobreza es relativamente la media nacional. El promedio de años de escolaridad de la población es similar al del 54% de las provincias. El nivel de desempleo imbabureño al igual que los otros indicadores, se encuentra en la media, sin embargo el nivel de subempleo es el segundo más alto a nivel provincial. Las personas que trabajan son asalariadas pero sin contratos escritos de trabajo o nombramientos, lo que genera gran cantidad de trabajadoras y trabajadores independientes. En lo que respecta al ingreso corriente el total promedio percibido por la población imbabureña es de US\$ 636,39. Aquellas personas agrupadas dentro del quintil uno el ingreso es US\$ 198,76 mientras que para el quinto quintil es de US\$ 1298,33.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Imbabura se dedica a actividades relacionadas con la agricultura, ganadería, turismo y artesanía. Se dedica también a la minería, pero exclusivamente a la extracción de sal; y a la industria textil. Según la cantidad, Imbabura se ubica en el tercer cuartil con mayor número de establecimientos. La capital alberga a 9.485, indicio de que un 40% se encuentran dispersos en los 5 cantones restantes de la provincia. Estos negocios generan 46.627 plazas de trabajo y US\$ 2.474 millones de dólares como ingresos por ventas. En comparación con las otras provincias el sector de servicios es el mayor generador de ingresos para la provincia y el de manufactura el menor. En este sector se encuentran las actividades con mayor número de establecimientos económicos y se dedican a: la fabricación de muebles, elaboración de productos de panadería, fabricación de prendas de vestir y productos metálicos. Sin embargo la actividad de elaboración y conservación de carne son los que producen un mayor ingreso promedio.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Imbabura es la cuarta provincia de la región Sierra con mayor nivel de colocaciones, presentando así, al 31 de diciembre del 2010 un saldo de US\$ 363.607 miles de dólares. Esta cartera se encuentra distribuida según el tipo de crédito, de la siguiente manera: consumo 34%, microcrédito 26%, productivo 23% y vivienda 17%. Como es evidente la cartera imbabureña es equilibrada en cuanto al tipo de crédito demandado. En relación a la mayoría de las otras provincias, Imbabura es una con la mayor cantidad de colocaciones del segmento productivo. Las instituciones que dominan este mercado financiero son los bancos con 74,22% de participación, seguido por las cooperativas con 20,94%. Para el caso de las mutualistas, la Imbabura es la que superior participación tiene ante la mutualista Pichincha. Los bancos líderes son el: Pichincha (35,21%) y Pacífico (13,34%), la parte de la cartera se divide entre los catorce bancos restantes, los mismos que tienen participaciones inferiores al 10%. En lo que respecta a las cooperativas, la Atuntaqui, propia de la provincia, aglutina 61,35% de la parte de la cartera concedida por este tipo de institución financiera. Según la población y la cantidad de colocaciones, el monto per cápita de crédito es US\$ 908,20, ubicándose en el quinto lugar con mayor acceso a crédito.</p> <p>Al 31 de diciembre del 2010, el portafolio de inversiones de la provincia fue de US\$ 326.844 miles de dólares. Este valor corresponde al 1,74% del portafolio nacional, participación parecida a la provincia de Chimborazo. Es importante señalar que el nivel de colocaciones es similar a la cantidad de captaciones del sistema.</p> | |


| Provincia de Loja: Características y Productividad | |
|---|--|
|  | Extensión: 11.026 Km ² |
| | Capital: Loja |
| | Población: 446.743 habitantes |
| | PIB: 906.836 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 19.885 establecimientos económicos (Tasa: 4%) |
| | Pobreza por ingresos: 20,23 % |
| | Años de escolaridad: 9,1 |
| Instituciones Financieras: 14 Bancos privados, 7 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualista, 1 Sociedad financiera. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Loja, la segunda provincia en extensión de la región Sierra, alberga a la décima mayor población del Ecuador. El nivel de pobreza de la provincia es uno de los más bajos a nivel nacional, posicionándose en el sexto puesto y con un porcentaje bajo la media. El nivel de desempleo (8,27%) es uno de los más altos junto con las provincias de Santa Elena y Esmeraldas, así como el nivel de subempleo (46%) es uno de los más bajos en el país. De la cantidad de personas ocupadas un 70% son asalariadas y trabajadoras independientes, de las cuales solo un 55% laboran bajo un contrato de trabajo y con nombramiento.</p> <p>En lo que respecta al ingreso corriente total de los hogares lojanos, el promedio corresponde a US\$ 611,81, según los quintiles el más bajo en promedio percibe US\$ 145,24 y el más alto US\$ 1586,12.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Sin considerar a los dos polos económicos de Pichincha y Guayas, en la provincia de Loja se concentran una considerable cantidad de establecimientos económicos en relación a otras provincias de similares características. La capital de la provincia gracias a la producción de los negocios generó como ingreso US\$ 1.550 millones de dólares por las ventas. De este total un 50% proviene del sector servicios con las actividades de restaurantes y servicios móviles de comida y actividades jurídicas. En cuanto a las otras actividades también desarrolladas en la provincia se encuentran la fabricación de prendas de vestir, fabricación de carrocerías para vehículos y automotores, fabricación de otros productos alimenticios, entre otras actividades de comercio. El total de personas empleadas fue de 42.192 en el año 2010, lo que corresponde al 60% de las plazas de trabajo creadas en toda la provincia. Los otros cantones de la provincia se dedica fundamentalmente a la agricultura, ganadería y a la minería.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La demanda de crédito por parte de la población lojana es satisfecha en un mayor porcentaje por los bancos (67,68%), seguida por las cooperativas de ahorro y crédito (28,75%) y finalmente con una participación inferior al 5% por las mutualistas y sociedades financieras. La composición de la cartera, que al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 337.215, está compuesta en 44% por créditos de consumo, 23% del segmento productivo, 17% y 16% por microcréditos y el crédito de vivienda. Esta cartera es concedida principalmente por las siguientes instituciones: banco de Loja, banco de Guayaquil; cooperativa de ahorro y crédito Mego y Padre Julián Lorente. Del total de la cartera de crédito, la de Loja representa tan solo 2%. Para el caso de los depósitos, el portafolio presentó un saldo de US\$ 420.098, el mismo que es superior a la cartera de colocaciones.</p> <p>Dentro del conjunto de demandantes, por una parte están los hogares, los cuales en su minoría han tenido acceso a un crédito y los recursos son utilizados, como lo refleja la cartera, en alimentación, salud y remodelación de la vivienda. Por otra parte los negocios, los cuales tampoco demandan una cantidad considerable de créditos, el 53% indica no requerir de uno. Sin embargo los negocios que si lo necesitan, el monto de financiamiento es aproximadamente de US\$ 231 millones de dólares.</p> | |


| Provincia de Los Ríos: Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 7.175 Km ² |
| | Capital: Babahoyo |
| | Población: 765. 274 habitantes |
| | PIB: 1.461.726 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 18.254 establecimientos económicos (Tasa: 4%) |
| | Pobreza por ingresos: 30,12% |
| | Años de escolaridad: 8,1 |
| Instituciones Financieras: 11 Bancos privados, 4 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualista. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Los Ríos es una de las provincias con mayor densidad demográfica del Ecuador. La pobreza es superior a la media y se ubica en el octavo puesto. Al segmentar en cuartiles a las provincias, Los Ríos se ubica en el tercer cuartil de desempleo (5,91%) y subempleo (53,34%) a nivel nacional. Sin embargo, en comparación con las otras provincias, la mitad de su población que se encuentra laborando es asalariada pero en su mayoría no cuenta con nombramientos ni con contratos escritos de trabajo. Únicamente la cuarta parte de esta población cuenta con un contrato. En lo referente al ingreso corriente total, en el primer quintil el mismo corresponde a US\$ 210,71 y en el quinto quintil 1058,96. Dando como resultado un ingreso promedio aproximadamente de US\$ 508,30. Cercano al nivel promedio de las provincias de la región.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Las personas que habitan en Los Ríos son consideradas como agricultores debido a que este territorio es uno de los más fértiles del país. En esta provincia se siembran cacao, maíz, palma africana, entre otros y arroz. Este último es uno de los productos representativos de Los Ríos. Pero en cuanto a los negocios establecidos en los principales centros urbanos, las actividades económicas difieren. Principalmente se dedican al comercio por mayor y por menor, actividades de alojamiento y servicios de alimentos y bebidas. Estos establecimientos cuentan con un total de 59.233 personas ocupadas a nivel provincial. Los mismos que producen como ingresos por ventas y prestaciones de servicios alrededor de US\$ 1898 millones de dólares.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>El nivel de acceso a crédito per cápita de la provincia de Los Ríos es el tercer más bajo después de Esmeraldas y Santo Domingo (US\$ 226) tomando en cuenta que es una de las regiones más pobladas. La cartera de colocaciones al 31 de diciembre del 2010 presentó un saldo de US\$ 173.076 miles de dólares. Esta cartera esta compuesta en 37% por créditos de tipo productivo, 35% consumo, 19% microcrédito y 9% vivienda. Las instituciones bancarias son las que aglutinan 87,84% de los créditos otorgados. Únicamente en la cartera del segmento del microcrédito las cooperativas tienen una participación superior al 5%, mientras que en las otras varia entre 1% y 2%. Parecido es el comportamiento de la mutualista Pichincha, la única en otorgar créditos en la provincia, que tiene una participación marginal en las colocaciones del los créditos de consumo, comercial y vivienda, ya que para el caso del microcrédito no tiene participación alguna. Las instituciones lideres en el mercado financiero de los Ríos son: el banco Pichincha, el banco de Guayaquil y el Internacional.</p> <p>En lo referente al crédito otorgado a los hogares, es mínimo el acceso que los hogares tuvieron a un crédito. Pero los hogares que si obtuvieron un préstamo fue a través del mercado informal en su mayoría. El dinero de los créditos es generalmente utilizado para gastos de salud, deudas, alimentación y estudios. En cuanto a los negocios existe una gran demanda de financiamiento, del total de establecimientos que actualmente operan en la provincia, 62.2% requieren de un crédito y este monto alcanza los US\$ 314 millones de dólares.</p> <p>Por otra parte, el portafolio de captaciones de la provincia tan solo representa el 1,25% del portafolio nacional y a la misma fecha de la cartera de crédito presentó un saldo de US\$ 234.207 miles de dólares.</p> | |


| Provincia de Manabí : Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 18.878 Km ² |
| | Capital: Portoviejo |
| | Población: 1.345.779 habitantes |
| | PIB: 2.563.617 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 33.327 establecimientos económicos (Tasa: 7%) |
| | Pobreza por ingresos: 32,40% |
| | Años de escolaridad: 8,2 |
| Instituciones Financieras: 18 bancos privados, 7 cooperativas de ahorro y crédito, 1 mutualista | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Manabí considerada como una de las provincias más turísticas de la región Costa, alberga en su territorio a la tercera población con mayores habitantes en el Ecuador. Así como es la provincia que aporta con un alto porcentaje al PIB nacional. Los niveles de pobreza de la provincia son elevados, ya que se encuentra 7 puntos sobre la media. En cuanto a los años de escolaridad, es similar al de la mayoría de las provincias siendo su valor igual a la media. El mercado laboral manabita es uno de los cuales presenta mayores niveles de desempleo (7,23%) y subempleo (60,85%). Las personas que se encuentran trabajando son asalariadas y trabajadoras independientes en su mayoría con ninguna forma de relación laboral. Los ingresos corrientes total para la población es US\$ 558,10, si se consideran los quintiles el mayor recibe US\$ 1298,92 y el menor US\$ 186,43.</p> | |
| Productividad | |
| <p>La población de la provincia se dedica a la ganadería, avicultura y agricultura. Por su ubicación geográfica también se dedican a la pesca y el turismo. Los principales productos cultivados en tierras manabitas son: arroz, algodón, café, banano, cacao, etc. Asimismo, fibras de paja toquilla utilizados para la fabricación de los “sombreros de Panamá”. La artesanía también es una actividad que produce considerables réditos económicos. En Manabí se encuentra la cuarta mayor concentración productiva del país, después de Guayas, Pichincha y Azuay. Estos establecimientos generan anualmente ingresos por ventas y prestaciones de servicios aproximadamente de US\$ 4.728 millones de dólares, así como dan trabajo a 135.449 personas. Las actividades económicas más desarrolladas por estos negocios son: venta al por menor en comercios no especializados, venta al por menor de alimentos, bebidas y tabacos; actividades de restaurantes y servicios. Por ejemplo en el cantón de Manta, el sector comercio es el que mayores ingresos genera, el de servicios es el que mayor personal ocupa y el sector de la manufactura es considerado como una actividad generadora de valor.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Al 31 de diciembre el portafolio de inversiones de la provincia de Manabí presentó un saldo de US\$ 499.490 miles de dólares, lo que corresponde al 2.66% del país. Sin embargo es la quinta provincia con mayor aportación al portafolio de captaciones a nivel nacional. El nivel de aportación es similar al de las provincias de Loja y el Oro. En cuanto a la cartera de crédito, que a la misma fecha presentó un saldo de US\$ 602.958 miles de dólares, su participación es del 4,18%, una de las más altas. El 79% de la cartera total de crédito esta concentrada en los bancos, de los cuales el Pichincha aglutina el 45% y el Internacional el 17%. Las cooperativas de ahorro y crédito poseen el 19% de participación, de las cuales la cooperativa 15 de Abril aglutina el 48%. La cartera de crédito esta compuesta en 37% por créditos del segmento productivo, 33% consumo, 18% microcrédito y 12% vivienda. En términos per cápita el monto de créditos es US\$ 448.</p> <p>Al analizar los agentes del mercado, los hogares y los negocios en su mayoría no tuvieron acceso a créditos. Para los que si obtuvieron un préstamo fue a través de instituciones privadas pero también en una cantidad considerable del mercado informal financiero. Del total de establecimientos financieros que operan en la provincia un 64% requieren un financiamiento cercano a los US\$ 1.045 millones de dólares.</p> | |


| Provincia de Morona Santiago: Características y Productividad | |
|---|---|
|  | Extensión: 23. 875 Km ² |
| | Capital: Macas |
| | Población: 147.866 habitantes |
| | PIB: 154.817 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 4.734 establecimientos económicos (Tasa: 1%) |
| | Pobreza por ingresos: 22,27% |
| | Años de escolaridad: 8,00 |
| Instituciones Financieras: 7 Bancos privados, 6 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 mutualista. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Es una provincia basta en territorio pero escasa en población, es la quinta con menor número de habitantes. Se la puede considerar como una de las provincias con menores niveles de pobreza (octavo puesto) y con un porcentaje inferior a la media nacional. En cuanto al desempleo, Morona Santiago, es la tercera provincia con menor porcentaje de desempleados (1,55%) y se ubica en el segundo cuartil con menor porcentaje de subempleo (52,05%). Lo que significa que el nivel de ocupación de la población es elevado, pero en su mayoría trabajan por cuenta propia.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Debido a la composición étnica del territorio, una de las actividades informales más practicadas es la explotación de recursos forestales en la zona. La producción agrícola y ganadera también tiene como objetivo el consumo local. Además, Morona Santiago es una zona minera. En lo que concierne a los establecimientos económicos, se encuentran dentro del grupo de provincias con menor cantidad de negocios. Estos generaron US\$ 232 millones por ingresos de ventas o prestaciones de servicio. De igual manera crearon 14.804 puestos de trabajo. Las actividades desarrolladas por los establecimientos económicos son: productivas como elaboración de prendas de vestir y producción y fabricación de productos de madera; de comercio al por menor y de servicios, como actividades de alimentos y bebidas.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>En comparación con las carteras de crédito de las otras provincias, la de Morona Santiago se caracteriza porque el 65% de la misma es únicamente del crédito de consumo, seguido por el microcrédito con 22% de participación y finalmente el de la vivienda y productivo con 7% y 6% respectivamente. El 64% de la cartera es otorgada por cooperativas de ahorro y crédito, de las cuales la cooperativa Jardín Azuayo es la líder, aglutinando 74% de las colocaciones. En cuanto a los bancos, su participación supera a las cooperativas únicamente en el segmento comercial, este mercado es dominado básicamente por dos bancos: El Austro y el Pichincha. La única mutualista, Pichincha, presente en el mercado tiene su participación marginal en el segmento de consumo. El saldo de la cartera de la provincia al 31 de diciembre del 2010 fue US\$ 62.638 miles de dólares, representando menos del 1% de la cartera nacional. En términos per cápita el monto de crédito es US\$ 424. A nivel provincial, en cuanto a los negocios establecidos en Morona Santiago, tan solo la mitad de ellos requieren de financiamiento. El monto requerido es bajo en comparación con otras provincias (US\$ 88 millones). Por otra parte, el nivel de ahorro de la provincia es el mayor en comparación con las provincias de la misma región, pero a nivel nacional representa tan solo el 0,30%. El saldo del portafolio de inversión al 31 de diciembre fue de US\$ 56.603 miles de dólares.</p> | |


| Provincia de Napo: Características y Productividad | |
|--|---|
|  | Extensión: 12 476 Km ² |
| | Capital: Tena |
| | Población: 104.047 habitantes |
| | PIB: 318.288 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 2.737 establecimientos económicos (Tasa: 1%) |
| | Pobreza por ingresos: 37,95% |
| | Años de escolaridad: 8,9 |
| Instituciones Financieras: 8 Bancos privados, 4 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualista. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Napo es una de las provincias más pobres, tan solo se ubica antes de Santa Elena y Esmeraldas. El nivel de pobreza es 12 puntos más que la media de la población nacional. Sin embargo, los años de escolaridad son considerables en comparación a otras provincias que son menos pobres y que tienen menos años de escolaridad. Por la cantidad de población, Napo, se encuentra en el conjunto de provincias con menor cantidad de habitantes, es la cuarta en posición. En cuanto a las personas que cuentan con un empleo, la tasa de ocupación es 44,30% cercana a la media del país. Para el caso del desempleo, la provincia se encuentra en el primer cuartil de desempleo (2,87%) y en el tercero para el subempleo (52,83%). De la cantidad de personas que cuentan con un trabajo el 45% son trabajadoras independientes y el 36% son empleadas u obreras tanto del sector público como del privado.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Napo es una provincia comercial, petrolera, ganadera y dedicada a la madera y al caucho. Además se exportan a distintos lugares del país productos como tabaco, algodón y café. El territorio de Napo en sus 5 cantones alberga a 2.737 establecimientos económicos que generaron ingresos por US\$ 168 millones de dólares. Esta provincia es la que menor cantidad de establecimientos económicos ha desarrollado a nivel nacional. Estos ingresos provienen de actividades de comercio al por menor y mayor, actividades de alojamiento y de servicio de comidas, así como de servicios de información y comunicación. En estos negocios trabajan 7.214 personas.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Al 31 de diciembre del 2010 el portafolio de depósitos de la provincia tenía un saldo de US\$ 27.936, convirtiéndose en la tercera provincia con menor tasa de ahorro, le sigue Zamora Chinchipe. Para el caso de la cartera de crédito, a la misma fecha el saldo fue US\$ 31.880. La cual se segmenta de la siguiente manera según el tipo de crédito: 44% consumo, 31% microcrédito, 16% vivienda y 9% productivo. Según cada segmento de crédito la participación de las instituciones es distinta, para el caso del segmento productivo y consumo, los bancos tienen una participación del 34%, mientras que para el segmento de vivienda las cooperativas superan la participación de los bancos. Para el segmento del microcrédito la participación es exactamente igual para los bancos y cooperativas (16%). Y la participación presencia de la mutualista es reflejada con una participación marginal en los créditos de tipo consumo. Las instituciones líderes en el mercado financiero de Napo son: el banco Pichincha y el Austro, concentrando el 95% de las colocaciones; las cooperativas 29 de Octubre y Cacpe Pastaza aglutinan el 73% de los créditos otorgados. En términos per cápita el monto del crédito se ubica en el primer cuartil, correspondiente a US\$ 306, el mayor de las seis provincias del mismo. La demanda de créditos por parte de los establecimientos económicos de la provincia puede ser considerada como medio, un 55% de ellos requieren de préstamos mientras que el 45% dicen no necesitarlo. De igual manera el monto requerido por los negocios no es tan elevado en comparación con otras provincias de similares características (US\$ 33 millones de dólares).</p> | |


| Provincia de Orellana: Características y Productividad | |
|---|--|
|  | Extensión: 21.691 Km ² |
| | Capital: Francisco de Orellana |
| | Población: 137.848 habitantes |
| | PIB: 3.630.133 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 3.216 establecimientos económicos |
| | Pobreza por ingresos: 22,87% |
| | Años de escolaridad: 8,1 |
| Instituciones Financieras: 6 Bancos privados, 2 Cooperativas de ahorro y crédito. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Orellana es la quinta provincia menos poblada del país. Sus pobladores originales son los kichwas, huaorani y shuar. La provincia se encuentra en el segundo cuartil con menor nivel de pobreza, el mismo que corresponde a un porcentaje inferior a la media. En cuanto a los años de escolaridad el nivel es uno de los más bajos y corresponde a la moda de la muestra poblacional. En cuanto al mercado laboral, Orellana es la provincia con el menor nivel de desempleo en todo el país (0,66%) y el nivel de subempleo es considerablemente inferior en comparación al resto de provincias (51,44%). Del total de personas que se encuentran laborando, una porción (39,9%) trabaja por su cuenta propia y otra porción considerable de la población trabaja como empleada u obrera en el sector público y privado.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Las actividades principales desarrolladas en la provincia son la agricultura, pesca y turismo. De igual manera se cultiva café, yuca y frutos tropicales. En los centros poblados hay una alta producción comercial, pero son el petróleo y las actividades en torno a la misma lo que concentra la vida productiva de la provincia. Hecho que justifica el escaso número de establecimientos económicos, siendo la tercera provincia con la menor cantidad de negocios. Además del comercio, los negocios establecidos se dedican a actividades de servicios como alojamiento y servicio de comidas. A nivel provincial estos establecimientos generaron US\$ 276 millones de dólares y 10.846 puestos de trabajo.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La provincia de Orellana es la cuarta provincia con menor tasa de ahorro, su portafolio al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 44.790 y representa el 0,24% de la cartera nacional. En cuanto al nivel de crédito en términos per cápita es US\$ 366. La cartera de crédito en un 59% corresponde al crédito de tipo productivo, seguido por el microcrédito, consumo y vivienda (17%, 15% y 9%). En comparación con todas las provincias, Orellana es la que demanda mayor nivel de crédito productivo. Las colocaciones en el mercado son realizadas en un 90% por los bancos. A pesar de que existen seis bancos en el mercado, dos de ellos acumulan el 99% de la participación: el Internacional y el Pichincha. Mientras que las cooperativas tienen una participación mínima y principalmente su participación es en la cartera de consumo, microcrédito y vivienda. Para este tipo de institución la cartera esta dividida entre las dos únicas cooperativas presentes en el mercado: la 29 de Octubre y la Codesarrollo. En comparación con la cartera nacional, el aporte de Orellana es tan solo 0,35% y el saldo de la misma al 31 de diciembre del 2010 fue US\$ 50.430 miles de dólares. Evidencia de que las colocaciones son superiores al nivel de captaciones.</p> <p>Actualmente la provincia requiere de aproximadamente US\$ 26 millones de dólares para financiar al 61% de negocios que operan en el territorio de Orellana.</p> | |


| Provincia de Pastaza: Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 26.068 Km ² |
| | Capital: Puyo |
| | Población: 84.329 habitantes |
| | PIB: 465.225 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 3.618 establecimientos económicos. (Tasa: 1%) |
| | Pobreza por ingresos: 22,72% |
| | Años de escolaridad: 8,1 |
| Instituciones Financieras: 6 Bancos privados, 4 Cooperativas de ahorro y crédito. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Pastaza, provincia que se encuentra cubierta en su mayoría por selva, tiene una de las densidades poblacionales más bajas del país. El nivel de pobreza de las y los habitantes se encuentra bajo la media nacional y se ubica en el segundo cuartil en cuanto a los años de escolaridad. La situación laboral de la provincia es distinta a la situación de las provincias de la misma región. La tasa de desempleo es 5,29%, valor que se encuentra sobre la media; y el nivel de subempleo es 51,91%, tasa que ubica a la provincia dentro del segundo cuartil. En gran parte las y los habitantes de la provincia que trabajan son empleados y empleadas del sector publico y privado (43%) y otra gran parte trabajan por su cuenta propia (39%).</p> | |
| Productividad | |
| <p>En el territorio de Pastaza se explota maderas y sus habitantes también se dedican a la pesca fluvial, la caza, la recolección y a la agricultura de productos tradicionales como la yuca, café y banano. La ganadería es una actividad poca practicada en la provincia y los minerales son un recurso importante de la zona sobre todo el petróleo. En la capital están localizados 85% de los establecimientos económicos de la provincia. Los mismos que se dedican a actividades productivas como la fabricación de prendas de vestir y la fabricación de productos metálicos para el uso estructural; actividades de comercio como la venta al por mayor y menor de alimentos, bebidas, tabaco y a la venta al por menor de alimentos en comercios especializados; y los servicios como actividades de restaurantes y servicios móviles de comida y otras actividades de telecomunicaciones. Siendo el ultimo sector el que mayores ingresos crea como resultado de las ventas. El Puyo genera US\$ 261 millones de dólares como producto de sus actividades económicas, empleando un total de 9.202 personas.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>A nivel de colocaciones Pastaza se encuentra en el séptimo lugar, como la provincia con el menor saldo de cartera al 31 de diciembre del 2010 (US\$ 58.428). Sin embargo, en términos per cápita se encuentra dentro del tercer cuartil, esto se debe a la demografía característica de la provincia, el valor de crédito es US\$ 693 respectivamente. En cuanto al tipo de crédito, los segmentos de consumo y microcrédito tienen una participación de 40% y 39% del total de la cartera, teniendo así una participación marginal los créditos de vivienda (15%) y productivo (6%). El 71% de la cartera total de crédito esta concentrada en las cooperativas de ahorro y crédito, de las cuales la Cacpe Pastaza aglutina el 44% y la San Francisco el 34%. Los bancos tan solo tienen una participación superior a las cooperativas en la concesión de créditos de tipo productivo. Y los bancos con mayor presencia en el mercado son el Pichincha y el banco del Austro.</p> <p>De los negocios que actualmente operan en la provincia, la necesidad de acceso a un crédito no es tan marcada como en otros casos, tan solo 52% indica requerir financiamiento, el mismo que corresponde a un monto de US\$ 46 millones.</p> <p>Del total de la cartera nacional Pastaza aporta con 0,41% de créditos, en cuanto al nivel de ahorro esta provincia aporta con el 0,27% al portafolio de inversiones del país y el saldo del misma al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 50.880, siendo este inferior al monto de créditos otorgados.</p> | |


| Provincia de Pichincha: Características y Productividad | |
|--|---|
|  | Extensión: 9.494 Km ² |
| | Capital: Quito |
| | Población: 2.570.201 habitantes |
| | PIB: 12.429.597 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 113.471 establecimientos económicos. (Tasa: 22%) |
| | Pobreza por ingresos: 13,06% |
| | Años de escolaridad: 10,6 |
| Instituciones Financieras: 24 Bancos privados, 16 Cooperativas de ahorro y crédito, 2 mutualistas, 3 sociedades financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>En la provincia de Pichincha se encuentra la capital del Ecuador. Con Guayas son las dos provincias de mayor importancia del país en cuanto a polos económicos se refiere. Es la segunda provincia más poblada del país y también la segunda con menor nivel de pobreza. En lo referente al nivel de educación Pichincha presenta el más alto índice de años de escolaridad.,. En cuanto al mercado laboral, la tasa de desempleo (5,62%) se encuentra sobre la media y para el caso del subempleo es la provincia con la menor tasa (35,62%) a nivel nacional. El 60% de las personas que trabajan son asalariadas y tan solo el 29% son trabajadores independientes. Una parte de ellos no tiene ninguna forma de relación laboral mientras que la otra parte poseen un contrato escrito de trabajo. El ingreso corriente total promedio es US\$ 911,72 correspondiendo para el primer quintil US\$ 273,50 y para el quinto US\$ 2.147 siendo uno de los más elevados a nivel nacional.</p> | |
| Productividad | |
| <p>La producción agrícola es variada, se cultivan productos como banano, maíz, café, palmito entre otros productos. En otras zonas se siembran tubérculos y frutas. La ganadería es otra actividad de importancia de la provincia principalmente en los cantones de Cayambe y Machachi. El centro industrial se concentra en Quito y se dedica principalmente a las ramas textiles, productivas como la elaboración de productos de panadería y fabricación de prendas de vestir; químicas, farmacéuticas, metalmecánicas y automotores. Pichincha es la segunda provincia con mayores establecimientos económicos, después de Guayaquil y el 90% de los mismos están en la capital. La producción de estos negocios generó US\$ 65.650 millones de dólares como ingreso por las ventas, así como dieron trabajo a 547.067 personas. El comercio es el sector que mayor monto aporta a las ventas, seguido por la manufactura y en último lugar el sector de servicios.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Pichincha es la provincia que mayor nivel inversión capta, su portafolio representa 44% a nivel nacional siendo aproximadamente el doble de Guayas que se ubica en segunda posición. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo del portafolio fue de US\$ 8.240.616 miles de dólares. A la misma fecha la cartera de colocaciones fue US\$ 5.856.501, lo que corresponde al 41% de la cartera del País. Pichincha cuenta con la presencia de la mayoría de instituciones financieras, en donde los bancos aglutinan 78% de la participación, las sociedades financieras 13% y las cooperativas y mutualistas suman una participación del 8%. Los bancos con mayor participación son el Pichincha, Produbanco y Pacífico y Dinérs Club como la sociedad financiera líder del mercado. La cartera de créditos esta compuesta en 41% por créditos de consumo, 38% corresponde al crédito productivo, 13% al crédito vivienda y en último lugar el microcrédito que tan solo tiene una participación del 8%. En términos per cápita el monto de crédito correspondiente para Pichincha es US\$ 2.279.</p> <p>Los agentes demandantes de crédito como los hogares y negocios, en su mayoría tienen acceso a crédito. Para el caso de los primeros los recursos son utilizados en mayor porcentaje en pago de deudas, seguido por gastos de educación. Para el caso de los segundos, se requiere un monto de US\$ 4.132 millones de dólares para financiar al 48% de establecimientos económicos que indican requerir de un crédito para su negocio.</p> | |

| Provincia de Santa Elena: Características y Productividad | |
|--|--|
|  | Extensión: 3.763 Km ² |
| | Capital: La libertad |
| | Población: 301.168 habitantes |
| | Concentración Productiva: 8.997 establecimientos económicos. (Tasa: 2%) |
| | Pobreza por ingresos: 39,03% |
| | Años de escolaridad: 8,5 |
| Instituciones Financieras: 9 bancos privados, 1 cooperativa de ahorro y crédito. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Considerada como una de las provincias más jóvenes, por la fecha de provincialización, alberga a la población menos numerosa de la región Costa. Presenta un nivel de pobreza de importancia elevada, es una de las tres provincias con mayor porcentaje de pobreza a nivel nacional. De manera similar para el caso de la tasa de desempleo, se ubica en los primeros lugares con mayor cantidad de personas desempleadas (8,64%). Por el contrario para el subempleo, la tasa se encuentra en el segundo cuartil (51,13%). Las personas en gran cantidad trabajan por cuenta propia o para el sector privado, en menores cantidades como jornaleras o peones y empleadas del sector público.</p> | |
| Productividad | |
| <p>Al ser una península, Santa Elena, cuenta con varios puertos pesqueros convirtiéndola en un potencial económico. Las principales actividades de comercio son la pesca y el turismo. En cuanto al los negocios que se encuentran en la provincia, estos desarrollan actividades de tipo productivo, comercial y prestación de servicios como: actividades de alojamiento y de servicios de comida así como elaboración de productos alimenticios. Los establecimientos económicos generan al año ingresos por ventas y prestación de servicios de aproximadamente US\$ 963 millones de dólares. Y emplean a 28.828 personas.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La provincia de Santa Elena cuenta con tan solo dos tipos de instituciones financieras: bancos y cooperativas. La cartera de crédito es otorgada en 94% por los primeros dejando una participación mínima a las cooperativas. En comparación con otras provincias esta cartera presenta una composición distinta. Esta compuesta en más del 50% por créditos del segmento de consumo seguido por el segmento de microcrédito con 30% de participación. Y en último lugar el segmento productivo y de vivienda, 10% y 7% respectivamente. La participación de las cooperativas en la concesión de créditos de tipo comercial y vivienda es marginal, mientras que para los otros dos segmentos no supera el 3% de la participación. Los bancos de Guayaquil y Pichincha aglutinan el 53% de la cartera de crédito de los bancos, mientras que al ser la única cooperativa en el mercado, la 29 de Octubre acumula el 100% de las colocaciones de este tipo de institución. El saldo al 31 de diciembre del 2010 la dicha cartera presentó un saldo de US\$ 49.361 miles de dólares. En términos per cápita es uno de los menores montos de crédito (US\$ 164) se encuentra encima tan solo de Esmeraldas.</p> <p>En lo correspondiente al nivel de ahorro de la provincia, el portafolio de inversión de las instituciones financieras al 31 de diciembre del 2010 fue US\$ 68.904, aportando con el 0,37% del total nacional. Se puede evidenciar una considerable diferencia entre las captaciones y colocaciones.</p> <p>A nivel provincial se puede recalcar que en comparación con otras provincias de la misma región, Santa Elena es una de las provincias en donde los establecimientos económicos requieren de una mayor cantidad de créditos. El 69% de ellos requiere financiamiento, el mismo que bordea los US\$ 248 millones de dólares.</p> | |

| Provincia de Santo Domingo: Características y Productividad | |
|--|---|
|  | Extensión: 4.180 Km ² |
| | Capital: Santo Domingo |
| | Población: 365.965 habitantes |
| | Concentración Productiva: 14.738 establecimientos económicos. (Tasa: 3%) |
| | Pobreza por ingresos: 34,90% |
| | Años de escolaridad: 8,5 |
| Instituciones Financieras: 13 Bancos privados, 2 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 Mutualista, 1 Sociedad Financiera | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Santo Domingo de los Tsáchilas, es una provincia de gran importancia económica para el país. Su capital es la cuarta ciudad con mayor población después de Guayaquil, Quito y Cuenca. El nivel de educación medido por los años de escolaridad es igual al tiempo promedio a nivel nacional. Es una de las provincias con mayores niveles de desempleo (6,97%) y de subempleo (55,64%), se ubica en el tercer cuartil. La población que trabaja en gran proporción lo hace por su cuenta propia (32%) y como empleado y empleada del sector privado. En cuanto a la pobreza, presenta uno de los niveles más altos, el mismo que se encuentra muy por encima de la media nacional.</p> | |
| Productividad | |
| <p>En Santo Domingo de los Tsáchilas se concentran el 3% de establecimientos económicos de todo el país. Los cuales generan ingresos producto de las ventas y prestaciones de servicios por aproximadamente US\$ 2.067 millones de dólares. A pesar de que no es considerable la cantidad de negocios a nivel nacional, a nivel provincial estos representan una gran fuente de ingresos para Santo Domingo de los Tsáchilas. Las principales actividades de los establecimientos económicos son el comercio, las industrias manufactureras, actividades de alojamiento y de servicios de comidas. El desarrollo de estos negocios da empleo a 47.108 personas.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La provincia cuenta con una considerable cantidad de instituciones financieras, de las cuales los bancos aglutinan el 94% de créditos otorgados. La participación individual de las mutualistas, cooperativas y sociedades no supera el 3%. Los créditos que mayor peso tienen en la cartera son el productivo (36%) y con una similar participación el comercial (36%), seguido por el microcrédito (25%) y finalmente el segmento de vivienda (8%). El monto de la cartera al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 235.685 y en términos per cápita el monto es US\$ 644. Los bancos líderes del mercado son el banco Pichincha, Guayaquil y el Internacional. De las dos cooperativas que operan la cooperativa 29 de octubre otorga aproximadamente el 70% de la cartera. De la cantidad de créditos otorgados, aun existe la necesidad de financiamiento del 54% de los establecimientos económicos que se producen en la provincia. Estos requieren de un monto cercano a US\$ 132 millones.</p> <p>A nivel nacional la cartera de Santo Domingo de los Tsáchilas representa 1,63%, mientras que las captaciones representan 1,22%. El portafolio de inversiones a la misma fecha presentó un saldo de US\$ 229.578, considerablemente similar a la cartera otorgada de créditos.</p> | |

| Provincia de Sucumbíos: Características y Productividad | |
|---|--|
|  | Extensión: 17.974 Km ² |
| | Capital: Nueva Loja |
| | Población: 174.522 habitantes |
| | PIB: 2.823.117 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 4.701 establecimientos económicos. (Tasa: 1%) |
| | Pobreza por ingresos: 21,18% |
| | Años de escolaridad: 8,1 |
| Instituciones Financieras: 5 Bancos privados, 2 Cooperativas de ahorro y crédito. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Sucumbíos forma parte de la Amazonía y es la provincia más poblada de la región. Es la séptima provincia con menor nivel de pobreza y los años de escolaridad son inferiores a la media del país. La tasa de desempleo es una de las más bajas (1,21%), su valor es tan solo superior a Orellana, la primera provincia con menor nivel de desempleo. De igual manera Sucumbíos es la tercera provincia con menores niveles de subempleo (45,01%), se encuentra después de Pichincha y Azuay. De la población que se encuentra ocupada, 36% trabaja independientemente, 22% trabaja en el sector privado y 16% en el sector publico.</p> | |
| Productividad | |
| <p>La economía de la provincia se desarrolla alrededor del petróleo. Sin embargo también se realizan actividades agrícolas y agropecuarias. La mayoría de establecimientos económicos se desarrollan en las zonas urbanas de la provincia. Estos negocios principalmente realizan actividades de comercio al por menor, servicio de alimentos y bebidas y una parte se dedica a la industria manufacturera. Los negocios establecidos en Sucumbíos generan 14.206 plazas de trabajo e ingresos por ventas de o prestaciones de servicios por US\$ 386 millones de dólares.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>La cartera de crédito de Sucumbíos esta compuesta de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2010: 36% crédito de consumo, 32% de crédito productivo, 21% del segmento microcrédito y 11% vivienda. El saldo de la misma fue de US\$ 45.663, representando 0,32% de la cartera de colocaciones del país. El mercado financiero de la provincia es compartido entre los bancos y las cooperativas, siendo los primeros los que mayor nivel de créditos aglutina (87%). De las cinco instituciones bancarias el Pichincha cuenta con 55% de la participación, seguido por los bancos de Guayaquil e Internacional que tienen la misma participación cada uno (22%). Para el caso de las cooperativas su participación es similar en el mercado, presentando una mínima ventaja la Codesarrollo frente a la 29 de Octubre, únicas cooperativas en la provincia.</p> <p>Según el número de establecimientos económicos y los sectores de producción en los que se desenvuelven, 60% de los mismos requieren de crédito de tipo productivo principalmente. El monto estimado de financiamiento es de US\$ 51 millones. En términos per cápita el monto de crédito correspondiente a la provincia de Sucumbíos es US\$ 262, el cuarto más bajo a nivel nacional</p> <p>En lo que concierne al portafolio de depósitos, al igual que las provincias propias de la región, la participación de esta provincia en el portafolio nacional representa tan solo el 0,28% y el saldo fue de US\$ 52.948. El monto de las captaciones es superior a la cartera de créditos.</p> | |

| Provincia de Tungurahua: Características y Productividad | |
|--|---|
|  | Extensión: 3.334 Km ² |
| | Capital: Ambato |
| | Población: 500.755 habitantes |
| | PIB: 1.245.352 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 24.852 establecimientos económicos. (Tasa: 5%) |
| | Pobreza por ingresos: 16,06% |
| | Años de escolaridad: 8,9 |
| Instituciones Financieras: 15 Bancos privados, 7 Cooperativas de ahorro y crédito, 2 mutualistas, 2 sociedades financieras. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Tungurahua tiene una marcada presencia indígena entre sus pobladores, que habitan mayoritariamente en zonas rurales. Tungurahua es una de las provincias más pobladas de la Sierra y a nivel nacional se ubica en el tercer cuartil. Después de Azuay y Pichincha, Tungurahua es la provincia con menor nivel de pobreza y los años de escolaridad indicador nivel de educación de la población tungurahense se encuentra sobre la media nacional. En cuanto a las tasas laborales de la provincia, los desempleados (2,98%) es la tercera a nivel regional y es considerablemente inferior al promedio nacional. La tasa de subempleo (50,12%), se encuentra en la misma posición que el nivel de desempleo en comparación con las otras provincias, es decir en el primer cuartil con los menores niveles. Para la provincia de Tungurahua el ingreso corriente promedio es US\$ 668,14, indicio de que los ingresos para los quintiles serán inferiores en comparación con otras provincias de similares características (1° quintil US\$ 202,52 y 5° quintil 1554,63).</p> | |
| Productividad | |
| <p>Entre las principales actividades productivas de Tungurahua está la agricultura con la siembra de distintos tubérculos, cereales, hortalizas y vegetales. Además, por el tipo de territorio hay gran actividad ganadera y otra actividad de gran producción son la elaboración de artesanías. Así es como Tungurahua concentra a la quinta mayor cantidad de establecimientos económicos en todo el país, los mismo que se encuentran dispersos en los 9 cantones de la provincia, pero 76% de los mismos producen en la capital. La presencia de estos negocios genera US\$ 2.992 millones de dólares como resultado de ventas y prestaciones de servicios. A la vez la producción de estos emplea a un total de 62.736 personas en Ambato. Las principales actividades económicas son la fabricación de calzado y prendas de vestir; venta al por mayor y menor de alimentos, bebidas, tabaco y prendas de vestir; actividades de restaurantes y servicios móviles de comida y actividades de peluquería y otros productos de belleza.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Tungurahua es la cuarta provincia con mayor monto de depósitos a nivel nacional y su cartera es aproximadamente el doble de Manabí, provincia que le sigue en posición. El monto al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 707.628 miles de dólares. Mientras que para la cartera de crédito el saldo fue de US\$ 651.713. La cartera de crédito de la provincia es particular en comparación con las otras, tiene una repartición similar entre tres segmentos de crédito: consumo, productivo y microcrédito (32%,29% y 28% respectivamente). Para la vivienda resta la participación del 11%. Los recursos del tipo de crédito consumo, el crédito más demandado, son utilizados principalmente en pago de deudas, remodelación de vivienda y salud. Las instituciones financieras que mayor cantidad de crédito aglutinan son los bancos con una participación de 59%, seguido por las cooperativas con 27% y las sociedades financieras 12%. Las mutualistas tienen una mínima participación en el mercado financiero tungurahense, la misma que es de 2%. En lo que concierne a las entidades bancarias, se observa que son varias las entidades que tienen similares participaciones en el mercado, del total de bancos, el Pichincha tiene una participación del 24% seguido por cinco instituciones que tienen una participación promedio del 11% (Procredit, Pacifico, Internacional, Guayaquil y Machala). En cuanto a las cooperativas la líder con 45% de participación se encuentra Oscus. En términos per cápita el monto de crédito es US\$ 1.301, el tercer valor más alto del país.</p> | |

| Provincia de Zamora Chinchipe: Características y Productividad | |
|---|--|
|  | Extensión: 10.556 Km ² |
| | Capital: Zamora |
| | Población: 91.219 habitantes |
| | PIB: 117.930 miles de dólares al 2007 |
| | Concentración Productiva: 3.420 establecimientos económicos. (Tasa: 1%) |
| | Pobreza por ingresos: 18,08% |
| | Años de escolaridad: 8,5 |
| Instituciones Financieras: 7 Bancos privados, 3 Cooperativas de ahorro y crédito, 1 mutualista. | |
| Características Provinciales (análisis socio-económico) | |
| <p>Zamora Chinchipe tiene una baja densidad demográfica (tercera a nivel nacional) y los principales asentamientos poblacionales se ubican el norte y sur de la provincia. Su población presenta bajos niveles de pobreza y el nivel de educación es igual al promedio del país. La situación laboral en cuanto al nivel de desempleo (3,81%) es similar a la de las provincias de la región, sin embargo el nivel de subempleo (65,57%) es el más alto del Ecuador. Las personas que forman parte de la población de ocupadas principalmente trabajan por su cuenta propia (46%), son empleadas u obreros del sector público (18%) y son jornaleras o peón (17%).</p> | |
| Productividad | |
| <p>Las personas que habitan en la provincia se dedican a la agricultura, ganadería y minería. La explotación maderera es otra actividad económica desarrollada, así como también existen reservas petroleras en la zona. Zamora Chinchipe no presenta gran concentración de establecimientos económicos, es la cuarta provincia con menor cantidad de negocios que producen en el país. Las principales actividades de los mismos son el comercio al por menor, servicios de alimentos y bebidas, entre otras en menor proporción como: fabricación de prendas de vestir, servicio de telecomunicaciones, enseñanza y actividades de administración pública y defensa. Estos negocios dan trabajo a 10.840 personas en toda la provincia, generando ingresos por ventas y prestaciones de servicios US\$ 393 millones.</p> | |
| Perspectiva Financiera | |
| <p>Zamora Chinchipe, al 31 de diciembre del 2010, presentó el portafolio de inversión con menor saldo (US\$ 21.773 miles de dólares). Lo que evidencia que su participación en la cartera nacional sea marginal (0,12%), similar a la tasa de las provincias de la misma región. En cuanto al crédito, en términos per cápita el monto es US\$ 293 dólares. A la misma fecha esta cartera presentó un saldo de US\$ 26.762 miles de dólares, los cuales se encuentran distribuidos de la siguiente manera: 57% corresponde al crédito de consumo, 23% al microcrédito, 9% y 11% al crédito productivo y vivienda. A pesar de que hay más bancos que cooperativas que operan en la provincia, las segundas son aquellas que aglutinan una mayor participación, sin embargo la diferencia es mínima (46% y 54% respectivamente). Las instituciones líderes son la cooperativa Mego y el banco de Loja. El liderazgo del tipo de institución financiera depende del tipo de crédito asignado. Los créditos del segmento productivo, microcrédito y vivienda son en mayor proporción concedidos por los bancos. Mientras que los créditos de consumo por las cooperativas, siendo este el segmento más demandado en la provincia.</p> <p>En cuanto a los negocios que actualmente producen en la provincia, aproximadamente la mitad de ellos requieren de financiamiento y este monto bordea los US\$ 95 millones.</p> | |

3.2. Evolución crediticia 2005-2010

Como la teoría económica lo afirma, las necesidades son infinitas y los recursos continúan siendo limitados. El financiamiento es uno de los mecanismos primordiales que permiten saciar las necesidades de los actores económicos. Además, las familias y empresas pueden tomar la decisión de ahorrar o de adelantar su consumo futuro a través de un crédito. Estos dos comportamientos permiten que los recursos se canalicen en un sentido y en el otro gracias al sistema financiero que presta cinco funciones a la economía (Levine, 2004, citado en Hernández y Parro, 2005:100): movilizar los ahorros, aprovisionar medios de pago para facilitar el intercambio de bienes y servicios; comercializar, diversificar y administrar riesgos; monitorear las inversiones realizadas y producir información ex ante acerca de las posibles inversiones y asignaciones de capital. A lo que se suma la capacidad de las instituciones financieras para distribuir el volumen de crédito a nivel regional.

El Ecuador es un país diverso no únicamente en su cultura y población sino también en el aparato productivo. Las 23 provincias que conforman el Ecuador continental presentan distintas características que les facilita o impide el acceso a distintas fuentes de recursos como el financiamiento, que puede tener dos destinos el consumo o la producción de bienes y servicios. Después de presentar una breve revisión de la situación actual de cada provincia en el presente capítulo se analizará como el nivel de crédito a evolucionado en el periodo 2005 - 2010. Se comenzará con una revisión del crédito nacional para posteriormente desde un enfoque regional analizar el comportamiento de cada provincia.

3.2.1. Visión global del crédito en el Ecuador

En el periodo de análisis se han dado una serie de cambios fundamentales en cuanto a la estructura crediticia ecuatoriana. Estas modificaciones se han realizado en diferentes ámbitos, ya sean en los rangos y condiciones de los segmentos de crédito así como en las regulaciones para la fijación de las tasas de interés.

La variación de la oferta crediticia puede darse por la relación entre las colocaciones y la cantidad de depósitos, es decir con un mayor nivel de captaciones las instituciones financieras tendrán mayor liquidez y como consecuencia podrán otorgar una mayor cantidad de crédito, sin embargo la relación entre estas dos variables no son necesariamente la explicación para la variaciones de oferta en el mercado crediticio. Tal argumento es rectificado por la teoría monetaria postkeynesiana que sostiene que “a medida que el sistema financiero se desarrolla, éste va siendo cada vez más eficaz de crear crédito en términos netos en determinadas regiones”. (Rodríguez C, 1997:123)

Por un lado, se debe considerar las tasas de interés, que ante un descenso del nivel de depósitos deberían aumentar para así restringir la cantidad de crédito por otorgar o al contrario una caída en el ritmo de crecimiento del crédito, las tasas de interés bajan con la finalidad de impulsar nuevamente la demanda. El comportamiento de la tasa de interés es primordial en cuanto a la oferta de crédito, la rigidez de la misma puede impedir el equilibrio entre la oferta y la demanda.

Incrementos en los tipos de interés pueden reducir la calidad (en términos de riesgo) de los demandantes de crédito, bien porque este encarecimiento desanime precisamente a aquellos demandantes con más alta probabilidad de devolver principal e intereses («adverse selection effect»),

bien porque induzca a los inversores a emprender proyectos con mayores riesgos pero mayores rendimientos en caso de éxito («adverse incentive effect»). Juan Luis Vega (1992).

Por otra parte, se deben considerar otros factores que no son propios del sistema financiero, como por ejemplo, las preferencias de los consumidores que pueden variar de acuerdo a la época del año y en si el nivel de confianza que el sistema financiero les aporte en el momento de tomar sus decisiones ya sean estas de consumo o de inversión. Así, los agentes económicos pueden estar adversos al riesgo y preferir la liquidez y como consecuencia no requerir de un crédito. Otras variables que tienen incidencia en el mercado crediticio son las medidas tomadas por el Banco Central del Ecuador con respecto a los procesos de regulación y condiciones que pueden favorecer o ablandar el acceso al crédito.

A través de los años la demanda de crédito no presenta un comportamiento estable en relación a la variación de los precios. Es decir, ante cambios de la tasa de interés la cantidad demanda es inelástica en la mayoría de los periodos. La elasticidad de la demanda permite conocer que tan sensible, en este caso es la cantidad de créditos demandados ante una variación en las tasas de interés. Al analizar año por año, no se encuentra un patrón de conducta que justifique que la cantidad demanda este ciertamente relacionada con el nivel de tasas de interés establecido (véase tabla 1). Por esta razón se puede afirmar que otras variables del entorno son de gran incidencia en la concesión de créditos.

Tabla 1: Coeficientes de Elasticidad⁶

| | 2005 - 2006 | 2006 - 2007 | 2007 - 2008 | 2008 - 2009 | 2009 - 2010 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Productivo | 5,30 | 13,42 | (6,22) | (19,10) | (9,47) |
| Consumo | (98,93) | 0,37 | (2,02) | (0,19) | (3,49) |
| Microcrédito | 12,88 | 0,21 | (6,89) | 9,61 | (4,54) |
| Vivienda | (1,20) | 0,83 | (2,32) | (4,78) | (3,96) |

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: Alejandra Egúez

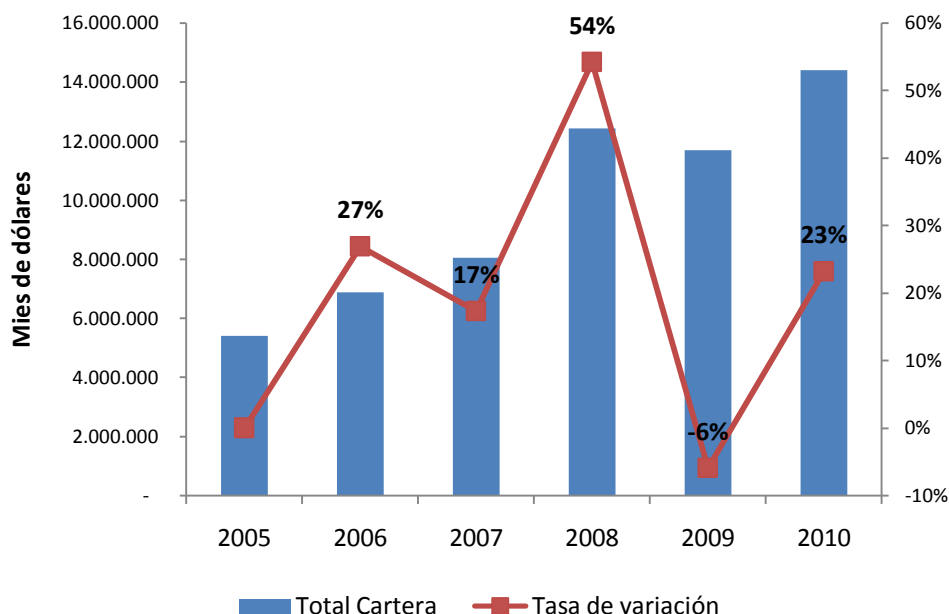
La inelasticidad evidenciada en los diferentes segmentos puede ser provocada por distintos motivos que pueden venir por parte de las instituciones financieras como el endurecimiento de los estándares de aprobación que aplican a las solicitudes de nuevos créditos, cambios normativos, competencia menos agresiva entre las instituciones, etc. Así como otras condiciones del entorno económico que podrían estar afectando al entorno económico y en consecuencia a la necesidad de un crédito. Para el caso del segmento de vivienda, uno de los factores explicativos al comportamiento de la demanda es la incidencia del gobierno en la fijación de tasas de interés y mejores condiciones de acceso a créditos otorgados por las instituciones públicas como el Banco del Instituto de Seguridad Social (BIESS).

- **Colocaciones y Captaciones**

Durante el periodo 2005 - 2008 la cartera de crédito nacional presenta un comportamiento estable y creciente. A partir del año 2009 se evidencia una disminución en la cantidad de créditos otorgados (6%), uno de los factores que se atribuye a dicho descenso en el nivel de crédito es el impacto de la crisis financiera internacional, cuyas secuelas afectaron al país y en este caso uno de los sectores concernidos fue el financiero. Sin embargo para el año 2010 se alcanza una la tasa de crecimiento promedio del 23% (véase gráfico 4).

⁶ Si el coeficiente de elasticidad (ϵ_p) es mayor a 1, la demanda es elástica respecto al precio. Si $\epsilon_p < 1$ la demanda es inelástica respecto al precio y si $\epsilon_p = 1$ la demanda es proporcionalmente elástica respecto al precio.

Gráfico 4: Evolución de la cartera de crédito nacional



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros. Banco Central del Ecuador

Elaboración: Alejandra Egúez

A partir de octubre del 2005, el Banco Central del Ecuador con la finalidad de reducir la asimetría de información entre los agentes, decide difundir las tasas de interés promedio ponderada por cartera. El objetivo de esta medida fue fomentar la competencia y la eficiencia entre las instituciones financieras. Y de igual manera proporcionar a los posibles demandantes de crédito un panorama más amplio y transparente sobre el sistema financiero nacional.

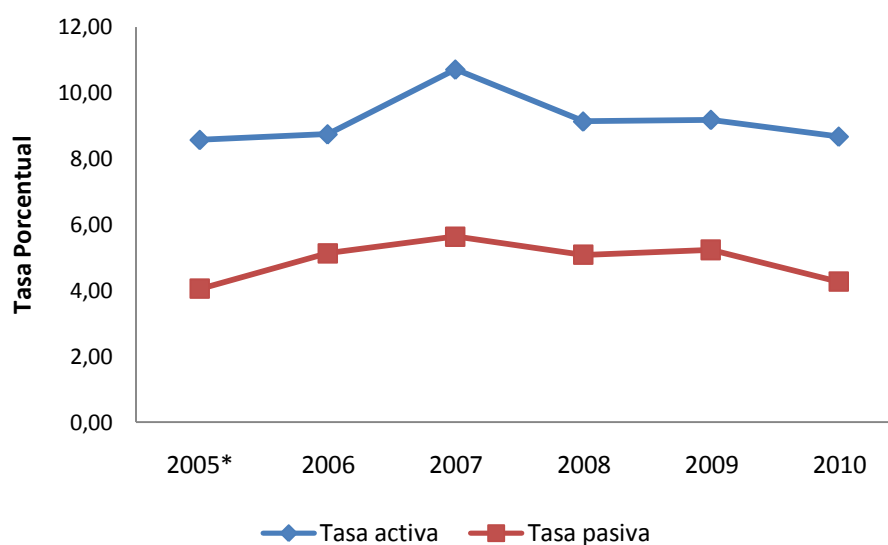
El crecimiento sostenido de la cartera evidenciado en los gráficos es producto de la recuperación de confianza en las instituciones financieras por parte de los agentes económicos. Además, las variaciones de un año a otro en la cantidad de crédito otorgado se aducen a las decisiones de las instituciones financieras por mantener un mayor nivel de activos en forma de créditos frente a las distintas alternativas que existen como los depósitos a nivel internacional.

Para el año 2005 uno de los factores más importantes que explica el comportamiento depósito- crédito, es la devolución de fondos de reserva a los afiliados del IESS⁷. Estos fondos tuvieron varios destinos pero uno de los principales fue la inversión y ahorro en las instituciones financieras privadas. Mientras que para el año 2006, el nivel de cantidad de créditos otorgados se vio afectado por las decisiones de mantener reservas de liquidez en el exterior por parte de las IFI's⁸. Esta decisión fue tomada ante la ausencia del prestamista de última instancia. Durante este año la fluctuación del spread de las tasas de interés fue a la baja (véase gráfico 5). El incremento de la demanda de crédito se da por la tendencia al alza de demandar créditos por parte del sector privado, los mismos que accedieron a mayores montos de créditos en comparación con el año anterior.

⁷ IESS: Instituto de Seguridad Social del Ecuador

⁸ IFI's: Instituciones Financieras

Gráfico 5: Spread tasas de interés



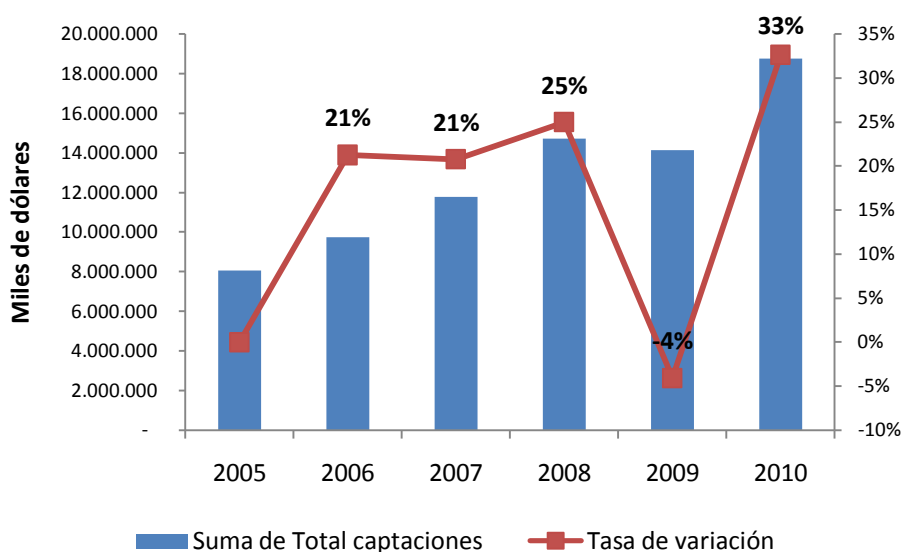
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros. Banco Central del Ecuador

Elaboración: Alejandra Egüez

El año 2007 es considerado como un año de transición debido a las profundas transformaciones en el sistema de regulación y las políticas de normatividad determinadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. A partir del primero de agosto del 2007, se expidió la Ley de Reglamentación del Costo Máximo del Crédito Efectivo para determinar el sistema de tasa de interés para operaciones activas y pasivas. Durante este año se dio una desaceleración del ritmo de la cartera como se puede evidenciar en el gráfico 4. A pesar de que el entorno económico así como el comportamiento de las tasa de interés fueron similares a los años precedentes. En cuanto al año 2008, la cartera retoma un crecimiento del 54% en comparación al año 2007 en donde el crecimiento fue tan solo de 17%. Para el caso de las captaciones durante este año, el crecimiento (25%) fue similar al del periodo 2006 - 2007 en donde la tasa de variación fue de 21% respectivamente. Para este año los recursos captados por la banca no fueron canalizados exclusivamente hacia el crédito, estos fueron invertidos también en bancos e instituciones financieras del exterior. Para el año 2009, se observa una baja de 6 puntos porcentuales en la cartera de crédito otorgada por las instituciones financieras. Esta reducción como efecto de la crisis financiera internacional provocó un cambio en el saldo de la cartera cuyo monto pasó de USD 12.438 millones de dólares en el 2008 a USD 11.701 millones de dólares en diciembre del 2009. En cuanto al a las captaciones se da una caída del 4%. Y en lo que concierne al año 2010, la cartera de crédito presenta una evolución favorable (23%), al pasar de USD 11.701 millones de dólares a USD 14.412 millones de dólares en el periodo de diciembre 2009 - diciembre 2010.

Durante los años 2005 -2006 los depósitos a nivel nacional se comportaron de manera similar a la cartera de créditos (véase gráfico 6). La tasa de crecimiento fue del 19% y se identifica de igual forma en el 2009 un leve descenso en el volumen de depósitos, posible factor que haya afectado a la disminución de colocaciones en el mismo año.

Gráfico 6: Evolución de la cartera de depósitos



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros. Banco Central del Ecuador

Elaboración: Alejandra Egüez

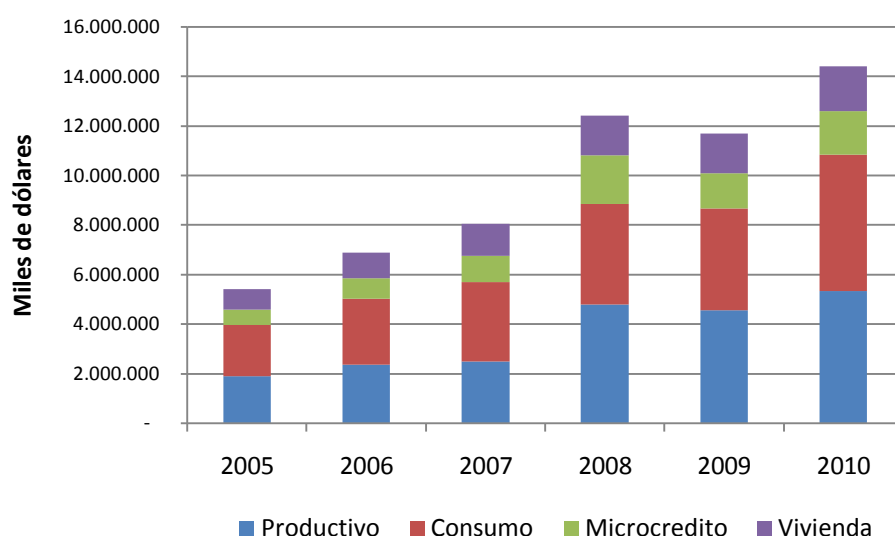
- **Cartera de crédito por tipo de segmento e institución**

Cada segmento de crédito se maneja y funciona de acuerdo a las características propias de los mismos en cuanto a los aspectos de tasas de interés, montos y riesgos. Para el año 2009 la segmentación de crédito sufre una serie de cambios en cuanto a las denominaciones, por la regulación 184 - 2009 del Banco Central emitida el 6 de mayo. El tipo de crédito “comercial” pasa a ser crédito “productivo” y los segmentos de crédito se denominan: “productivo pymes”, “empresarial” y “corporativo”. En lo referente al tipo de crédito de “consumo”, no se da un cambio en cuanto a su denominación pero si en la definición. La regulación modificó los montos de operación de los segmentos de “consumo” y “consumo minorista”. Posteriormente según la regulación 190-2009 del Directorio del Banco Central del Ecuador, se unifican los segmentos crediticios de “consumo” y “consumo minorista”, en uno sólo denominado “Consumo”. En cuanto al “microcrédito”, de los tres segmentos solo el microcrédito de subsistencia pasa a ser denominado “microcrédito minorista”⁹ mientras los otros mantienen sus denominaciones antiguas. Adicionalmente, estos tres tipos de segmentos fueron modificados en lo que a montos de operación se refiere.

El comportamiento de la cartera de crédito según el la línea de negocio tiene un comportamiento parecido durante el periodo 2005 – 2010. La composición de la cartera por tipo de operación no varía en gran escala entre un año y otro (véase gráfico 7).

⁹ Mediante la regulación 190 – 2009, del 10 de junio.

Gráfico 7: Composición de la cartera de crédito nacional



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

Para el año 2005, el 38% de la cartera corresponde al crédito de consumo, incrementando tan solo un punto porcentual en su participación para el año 2006 y de igual manera en el 2007. Para el año 2008 el nivel de crédito de consumo se contrajo, reduciendo 7% su participación en el total de colocaciones. Sin embargo, la cartera de crédito nacional presentó un crecimiento debido a que el crédito de tipo productivo aumento sus colocaciones en un 8% lo que compenso el descenso del monto del crédito de consumo. En lo que respecta al periodo 2005 – 2007 el segmento productivo mantuvo una participación promedio del 33%. Para los siguientes años se mantiene sin mayores modificaciones en su contribución. Mientras que la cartera de consumo presenta un crecimiento del 2% y 3% para los años subsecuentes respectivamente.

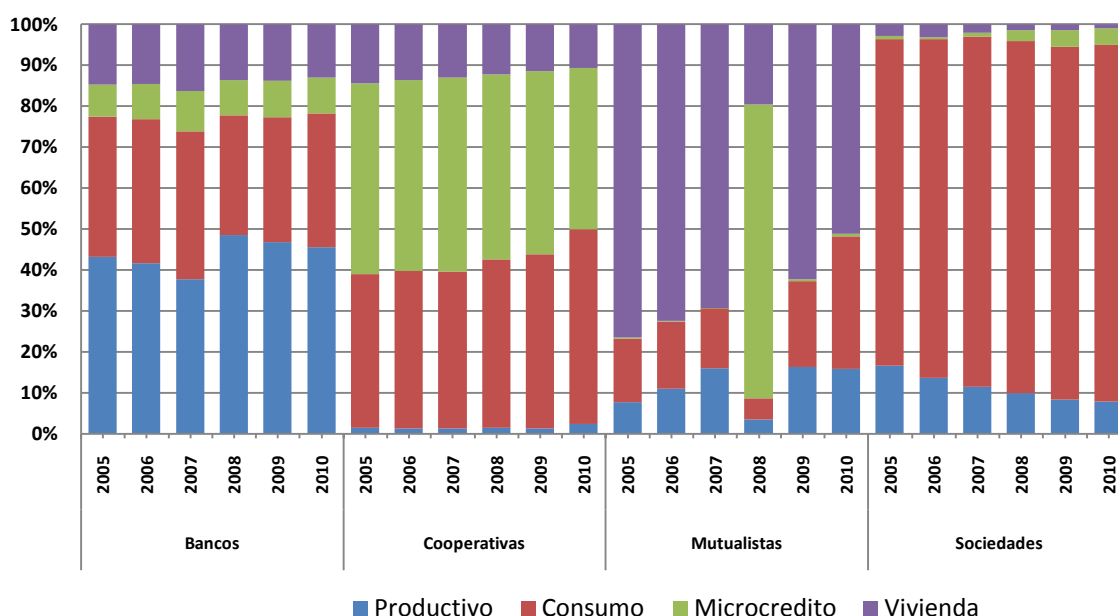
El desempeño de los segmentos de vivienda y microcrédito tienen una participación estable a lo largo del tiempo. Solo el 2008 representa un año atípico para el segmento de microcrédito que incremento su contribución de 12% promedio a 16%. Las variaciones que se presentan en la cartera nacional no representan estrictamente la disminución de la otorgación del crédito de todo los segmentos que la componen, si no se da una dinámica de compensación que hace que las carteras por tipo de operación transfieran entre si sus participaciones dando lugar a una aceleración en el crecimiento del crédito durante la mayoría de los años en análisis.

Las variaciones dadas en el volumen de crédito otorgado son influenciadas por las decisiones tomadas por las instituciones financieras en lo que respecta al manejo de los recursos. Como por ejemplo en el 2006, año en que las IFI's optaron por la titularización de la cartera de tipo vivienda como inversiones de corto plazo con la finalidad de incentivar el desarrollo del mercado de capitales (SBS¹⁰: 2006). Otros factores influyentes en el comportamiento del nivel de crédito por tipo de operación son las variaciones en las tasas de interés y principalmente en la fijación de la tasa máxima efectiva referencial. El segmento consumo es el que mayores fluctuaciones de esta variable ha presentado durante el tiempo, hecho que podría explicar la volatilidad de su participación.

¹⁰ SBS: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Las instituciones financieras con mayor relevancia en la otorgación de créditos son los bancos y cooperativas. La proporción de su participación puede variar según el entorno de demanda del mismo, es decir la provincia y el segmento. Las mutualistas y sociedades financieras son las instituciones que menor participación presentan (véase gráfico 8).

Gráfico 8: Estructura crediticia nacional



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

Mediante el gráfico 8 se ratifica la participación antes mencionada de las instituciones financieras. Los bancos tienen una contribución promedio del 78% a lo largo del periodo de análisis. Seguido por las cooperativas con 11% de participación a nivel nacional y las sociedades financieras con 7%. Por último se encuentran las mutualistas con tan solo 3% de participación.

Como se puede evidenciar los bancos dominan la colocación del segmento de tipo productivo. La banca otorgó 95% de la cartera nacional durante el 2005 y 2006, y para los siguientes años hasta el 2010 incremento su participación al 97%. Las cooperativas tienen una participación inferior a 1% en lo que respecta a las operaciones de este tipo de crédito. Sin embargo en la cartera global el segmento de consumo es el otorgado en un mayor porcentaje (1 punto porcentual superior). Para este segmento las sociedades financieras cuentan con una participación del 18% a lo largo de los años compartiendo mercado con la banca (69%) como líder. Las cooperativas también operan en este segmento con una participación del 12%. Mientras que la presencia de las mutualistas en el mercado crediticio de consumo es marginal. En el año 2010 se da una ligera alza de 3 puntos porcentuales en la participación de las cooperativas en esta cartera, reduciendo levemente la contribución de los bancos.

En el segmento de microcrédito como se identifica, los bancos y las cooperativas son las que mayor relevancia presentan concentrando 57% y 42% respectivamente.

Para el año 2008 se evidencia un comportamiento inusual de las mutualistas en cuanto a la otorgación de microcréditos. Su participación se eleva al 30% compitiendo de esta manera con las otras IFI's y restando su mercado. Pero para los siguientes años 2009 y 2010 la cartera regresa a su

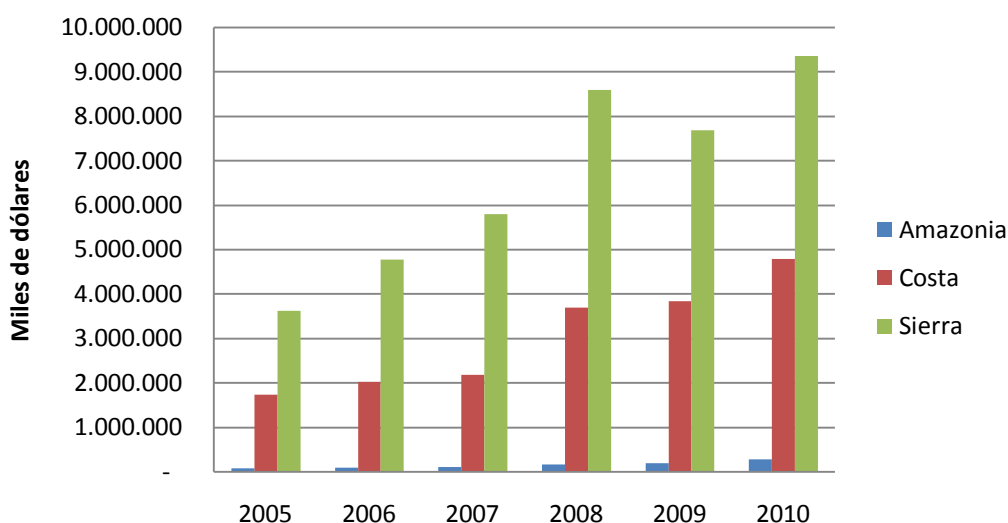
comportamiento habitual. Y en lo concerniente al crédito de vivienda, se observa una elevada concentración en los bancos (79%) seguido por las cooperativas y mutualistas con una participación promedio del 10% cada una.

3.2.2. Situación crediticia a nivel regional y provincial

Una insuficiencia de crédito a nivel regional puede ser tanto el resultado de una débil demanda como de una débil oferta del mismo, ya que el crédito sólo se concede cuando alguien manifiesta su disposición a endeudarse. Es decir, el débil crecimiento del crédito regional puede ser resultado tanto de una elevada preferencia por la liquidez de los oferentes del mismo (instituciones financieras), [...]. (Rodríguez, 1997: 126)

Durante el periodo de análisis la situación crediticia del Ecuador mostró una tendencia al alza en cuanto a las condiciones de oferta y demanda de crédito. Sin embargo la desigualdad existente en el volumen de crédito colocado en las regiones no presenta mayores modificaciones en su estructura (véase gráfico 9).

Gráfico 9: Evolución de la cartera regional de crédito



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

Con el transcurso de los años se puede observar que la tendencia de otorgaciones de crédito se mantiene entre las tres regiones continentales del Ecuador. Con una concentración promedio del 68% en la Sierra, seguido por la Costa cuya participación ha fluctuado en el rango de 29% al 33% entre año y año. La Amazonia que ha mantenido su participación constante del 1% hasta el año 2008, a partir de este año creció en 1 punto porcentual más (2%). La profundización financiera¹¹ para el año 2007, periodo con el que se cuenta con el dato oficial del PIB provincial, es el siguiente (véase tabla 2):

¹¹ Profundización Financiera: mide la relación tanto de las captaciones como de la cartera, frente al producto interno bruto (PIB). (Tobar, 2009:1)

Tabla 2: Profundización financiera regional año 2007

| | PIB | Cartera de crédito | Profundización financiera |
|-----------------|------------|---------------------------|----------------------------------|
| Sierra | 20.407.748 | 5.794.526 | 28% |
| Costa | 19.639.518 | 2.170.234 | 11% |
| Amazonia | 7.509.510 | 99.439 | 1% |

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

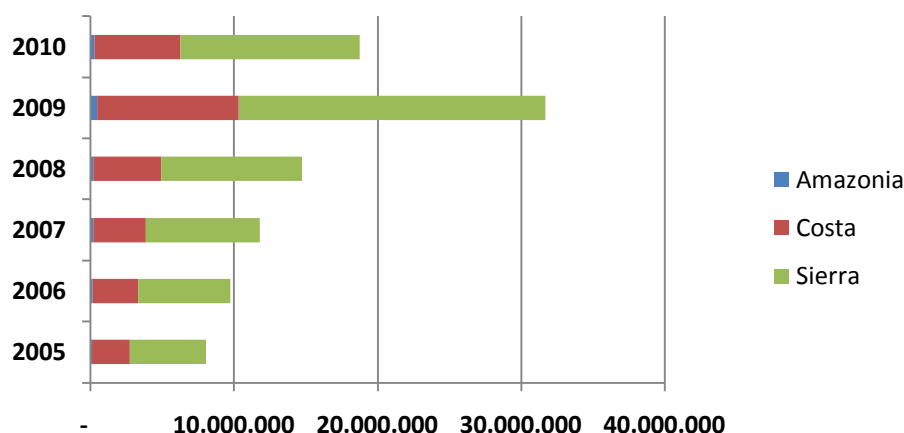
A pesar de que la proporción del PIB de la región Sierra y Costa son semejantes, el nivel de cartera de crédito varía en gran magnitud. Lo que explica que los niveles de profundización financiera sean superiores en la Sierra, seguido por la Costa y por último la Amazonia.

En el caso de la región Amazónica existe un factor determinante en el nivel del PIB, dentro de este rubro esta considerado las actividades de extracción de petróleo, indicio de que el valor calculado no refleja realmente el valor agregado de las provincias que conforman la región.

Es importante analizar también, como es el comportamiento de las captaciones por parte de las instituciones financieras (véase gráfico 10). Las instituciones financieras se fondean de recursos principalmente por los depósitos de sus clientes (modelo multiplicador). Las mismas deben gestionar los plazos de los depósitos e inversiones con la finalidad de mantener las reservas de liquidez en niveles aceptables. Por lo general, las instituciones financieras destinaron a créditos entre el año 2005 y 2007 aproximadamente 68% de los fondos percibidos del mercado, mientras que en los años 2009 y 2010 este porcentaje aumentó a 85%. Así como en los créditos, la región Sierra es la que mayor monto de portafolio de depósitos capta, hecho que justifica el nivel de crédito otorgado. Ubicándose en segundo lugar la Costa y por último la Amazonia.

Las tres regiones presentan variaciones constantes en el tiempo que fluctúan en un promedio de 6 puntos porcentuales. Pero para el año 2009 las tres regiones aumentan exponencialmente sus captaciones pasando de USD 198 millones de dólares a USD 431 en la Amazonia, de USD 4.703 millones de dólares a USD 9.862 en la Costa y la Sierra de USD 9.815 millones de dólares a USD 21.396. Sin embargo, el nivel de colocaciones otorgadas durante este año se reduce a la mitad del porcentaje que usualmente las instituciones financieras destinan a este fin. Para el año 2010 el nivel de los depósitos se estabiliza y su comportamiento se asemeja a los primeros años del periodo en análisis. En este año la región amazónica es la única que presenta una cartera de colocaciones superior al portafolio de depósitos. Esta diferencia es de USD 20.869 miles de dólares, representando un 8% más de fondos concedidos como créditos.

Gráfico 10: Evolución del portafolio de inversiones

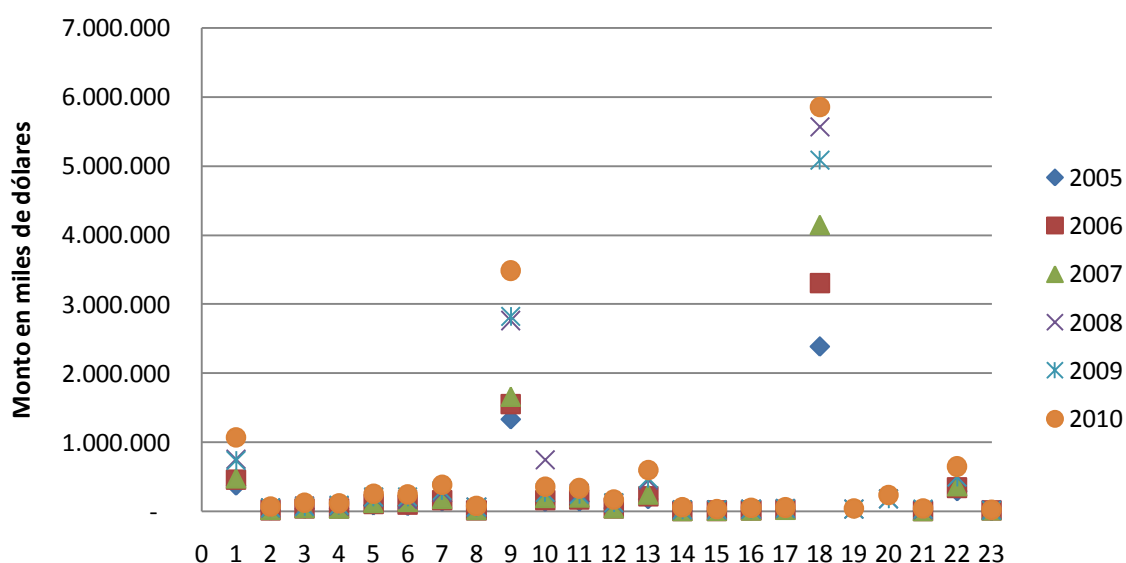


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

A nivel más desagregado, como se puede identificar (véase gráfico 11) la tendencia de acceso al crédito de las provincias se mantiene con el pasar de los años, excepto en las provincias de Pichincha, Guayas y Azuay en las cuales se da una mayor variación de un año a otro. Claramente, se puede observar el crecimiento que se presenta en estas provincias entre los años 2005 – 2010. Para el caso de Azuay, el mayor crecimiento de 57% se presenta del año 2007 al 2008, en el siguiente año decrece en 2% y finalmente para el 2010 se recupera y a diciembre la cartera presentó un saldo de USD 1.076 millones de dólares, lo que significa un 45% en comparación con el año anterior. La provincia de Guayas, presenta un comportamiento similar para el mismo rango de años, cuyo crecimiento en el 2008 fue de 66%, en el 2009 de 2% y en el 2010 de 23%. Y el tercer caso distinto observado entre las 23 provincias en análisis corresponde a Pichincha. La cartera de crédito de esta provincia presenta una tendencia creciente (33% promedio) en el tiempo hasta el año 2009, en donde se da una desaceleración en el crecimiento del 9%. En el siguiente año creció 15 puntos porcentuales.

Gráfico 11: Evolución del crédito por provincia*



*1. Azuay 2. Bolívar 3. Cañar 4. Carchi 5. Chimborazo 6. Cotopaxi 7. El Oro 8. Esmeraldas 9. Guayas 10. Imbabura 11. Loja 12. Los Ríos 13. Manabí 14. Morona Santiago 15. Napo 16. Orellana 17. Pastaza 18. Pichincha 19. Santa Elena 20. Santo Domingo 21. Sucumbíos 22. Tungurahua 23. Zamora Chinchipe

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

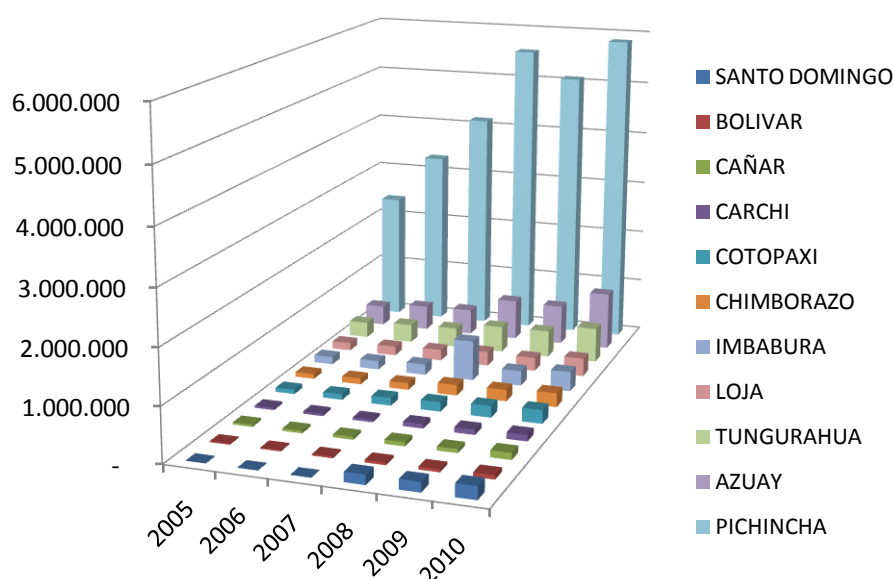
Elaboración: Alejandra Egüez

A pesar de que la cartera de crédito se concentra en estas tres provincias principalmente, en la siguiente parte se profundizara el comportamiento de las distintas carteras de crédito, la composición de las mismas así como las instituciones que intervienen en cada mercado financiero. Dicho análisis será realizado por regiones.

3.2.2.1. Región Sierra

La región Sierra conformada por 11 provincias, se ubica en el primer puesto como región con mayor acceso al crédito. Esto se debe a que agrupa a las provincias con mayor monto de cartera a nivel nacional (USD 39.805 millones de dólares). La estructura porcentual de contribución promedio de las provincias a la cartera serrana es como sigue: Pichincha (66,19%), Azuay (9,79%), Tungurahua (6,67%), Imbabura (4,76%), Loja (3,45%), Chimborazo (2,51%), Cotopaxi (2,42%), Santo Domingo (1,50%), Carchi (1,07%), Cañar (1,04%) y Bolívar (0,60%).

Gráfico 12: Evolución de la cartera de crédito de la región Sierra¹²



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

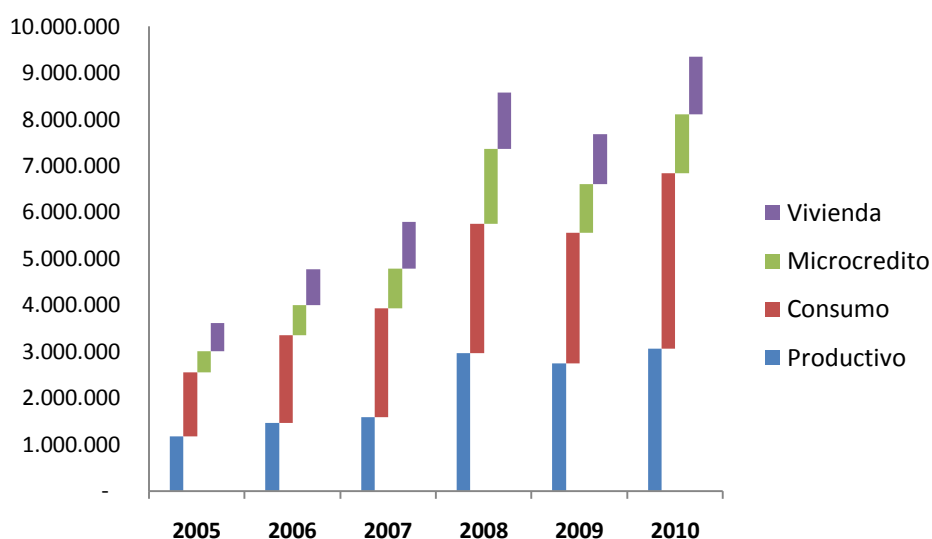
El patrón de comportamiento de las carteras de cada provincia es similar entre un año y otro. El volumen de préstamos de la región Sierra al 2005 fue de USD 3.612 millones de dólares y cuyo monto para diciembre del 2010 fue USD 9.354 millones de dólares. La contribución de cada cartera de crédito provincial presenta comportamientos similares en el transcurso del 2005 al 2007. Para el año 2008 ciertas provincias presentan fluctuaciones de importancia. El monto de la cartera de Imbabura se

¹² Santo Domingo era un cantón en los años 2005 – 2007. A partir de este último año se consolida como una provincia.

triplico pasando de USD 200 millones a USD 746 millones. Afectando en un 4% al crecimiento de la cartera regional. Para el mismo año, el crédito de la provincia de Azuay se expandió en 57% cerrando el año con un saldo de USD 5.568 millones de dólares. La provincia de Santo Domingo después de su provincialización decretada en el 2007, cierra el año 2008 con una cartera de USD 179 millones de dólares, monto que se asemeja al de las provincias de Cotopaxi y Chimborazo. Para el 2009 la cartera de Santo Domingo mantiene un volumen similar de crédito (1% de crecimiento), mientras que sus semejantes variaron en 23% y 8% respectivamente. Como se puede observar, para el año 2009 la cartera regional decrece en diez puntos porcentuales, hecho que se atribuye a la reducción en el nivel de crédito de las provincias de Imbabura (63%), Azuay (2%) y Pichincha (9%).

El desempeño del crédito en la provincia según el tipo de segmento presenta la siguiente tendencia en el periodo en análisis:

Gráfico 13: Composición de la cartera de crédito de la región Sierra



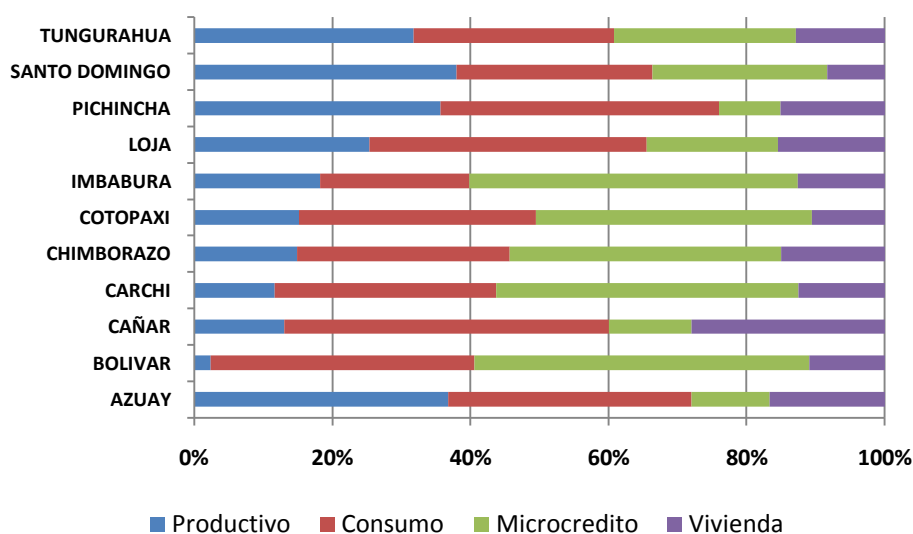
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

Las colocaciones de la región Sierra se otorgan en 38% para el segmento de consumo, 33% de tipo productivo y 15% para el segmento de microcrédito y vivienda respectivamente. En la línea de negocio productivo, desde el año 2005 al 2007, su peso fue de 11% promedio en la cartera regional, pero a partir del 2008 ésta duplica su participación. Hecho que se debe a que las provincias de Pichincha, Carchi, Cañar, Bolívar y Azuay evidencian tasas de crecimiento elevadas en cuanto a la demanda de este tipo de crédito. Para el caso del consumo la demanda entre las distintas provincias presenta un comportamiento similar. El segmento de microcrédito y vivienda son los dos más volátiles. Los dos primeros años presentan un crecimiento promedio del 33%, sin embargo para el 2008 la cartera de microcrédito crece considerablemente su porcentaje de participación dado principalmente al incremento en el volumen de crédito de las provincias de Carchi, Chimborazo, Imbabura y Tungurahua. Posteriormente en el año 2009 se produce un descenso en la cantidad de microcréditos y créditos de vivienda. Para el 2010 la cartera vuelve estabilizarse y presenta una tasa de crecimiento promedio del 18% para los dos segmentos. En el resto de provincias no se presentan variaciones que afecten el ritmo de la cartera de crédito.

Dependiendo de la provincia, la demanda por un tipo de crédito u otro varía. Como se puede observar (véase gráfico 14) la cartera de las provincias de Azuay, Tungurahua, Santo Domingo y Pichincha tiene un 30% de créditos de tipo productivo. Siendo la provincia de Bolívar la que tiene el menor nivel de demanda de esta línea de negocio. Para el caso del segmento consumo se visualiza una cartera similar en todas las provincias. Variaciones significativas se dan las provincias de Pichincha, Cañar y Azuay cuya cartera de microcrédito corresponde aproximadamente al 5% del total de las colocaciones. Mientras que este tipo de crédito para la provincia de Bolívar representa más del 40%. De igual manera en comparación con las otras provincias del total de créditos recibidos es la única que posee una cartera de vivienda superior al 20%.

Gráfico 14: Cartera demandada en la Sierra por tipo de segmento



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

La región Sierra es uno de los territorios en donde más instituciones financieras existen. Del conjunto de 25 bancos solo el banco Comercial de Manabí no ofrece sus servicios a las provincias de la región. Siguiendo la clasificación de entidades financieras, 30 de 38 cooperativas operan en la región y 6 de las 10 sociedades financieras que conforman el sistema financiero. Las 4 mutualistas existentes realizan sus operaciones en la región serrana. Bolívar es la única provincia que no cuenta con Sociedades Financieras. Se debe tomar en cuenta que el número de instituciones contabilizadas se realiza sin considerar si estas son matrices o sucursales.

De manera global en el periodo de análisis, los bancos aglutinan un 74% de créditos de tipo productivo y consumo, el 87% de la cartera de las cooperativas corresponde a los segmentos de consumo y microcrédito. Mientras que las mutualistas otorgan en 78% créditos de vivienda y microcréditos. Las sociedades financieras tienen una cartera aproximadamente del 90% dedicada al crédito de consumo. Sin embargo la banca privada es la institución líder en el mercado serrano. El segmento más competitivo es el del microcrédito en donde la diferencia de participación entre los bancos y las cooperativas difieren con 10 puntos porcentuales.

Las preferencias entre las provincias por las instituciones financieras son distintas. A este comportamiento se puede agregar factores como confianza de los clientes, así como el número de

puntos de atención de las entidades financieras entre otros. En las provincias de Azuay, Cañar, Chimborazo, Cotopaxi y Loja predominan los créditos dados por las instituciones en el siguiente orden: bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades. Excepto para Tungurahua que en lugar de las mutualistas se ubican las sociedades financieras. Los casos especiales se dan para las provincias de Bolívar y Carchi en donde la primera opción de financiamiento son las cooperativas, seguidas por los bancos, mutualistas y sociedades. De igual manera Imbabura y Santo Domingo al momento de solicitar un crédito si bien su primera opción son los bancos, las mutualistas se ubican como segunda institución en colocar créditos en la provincia y después se encuentran las cooperativas y sociedades. Para el caso de Pichincha, después de los bancos, están las sociedades financieras, para en un tercer lugar como otorgador de créditos encontrarse las cooperativas y finalmente las mutualistas.

Según el tipo de crédito existen instituciones líderes que son las que aglutinan la mayor participación de la cartera total de crédito durante el periodo 2005 - 2010 (véase tabla 3).

Tabla 3: IFI's con mayor participación en la región Sierra

| | Productivo | | Consumo | |
|---|-------------------|-----|----------------------|-----|
| Bancos | Pichincha | 22% | Pichincha | 34% |
| | Produbanco | 18% | Guayaquil | 16% |
| | Internacional | 14% | Pacifico | 12% |
| Cooperativas de Ahorro y Crédito | Mego | 22% | Juventud Ecuatoriana | 16% |
| | Riobamba | 12% | Mego | 9% |
| | 23 de julio | 11% | Andalucía | 7% |
| Mutualistas | Mut. Pichincha | 93% | Mut. Pichincha | 73% |
| Sociedades Financieras | Unifinsa | 51% | Diners Club | 93% |
| | Diners Club | 30% | Unifinsa | 4% |

| | Microcrédito | | Vivienda | |
|---|----------------------|------|-----------------|-----|
| Bancos | Pichincha | 41% | Pichincha | 48% |
| | Procredit | 22% | Pacifico | 12% |
| | Solidario | 24% | Internacional | 10% |
| Cooperativas de Ahorro y Crédito | Juventud Ecuatoriana | 10% | Progreso | 13% |
| | Oscus | 9% | 29 de octubre | 12% |
| | Riobamba | 8% | El Sagrario | 9% |
| Mutualistas | Mut. Imbabura | 100% | Mut. Pichincha | 65% |
| Sociedades Financieras | Unifinsa | 49% | Unifinsa | 50% |
| | Vazcorp | 27% | Vazcorp | 30% |

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

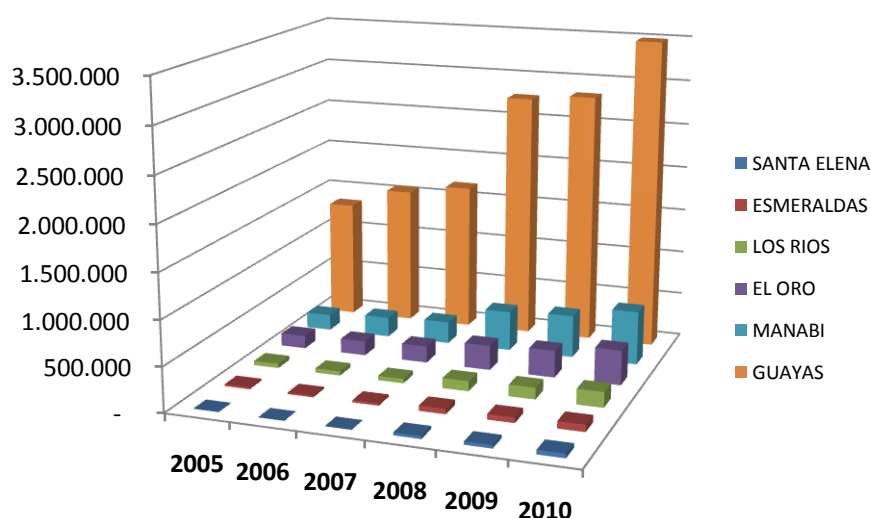
Los bancos son los que mayor relevancia tienen en la otorgación de créditos, de los cuales el banco Pichincha es la que tiene mayor presencia en la región sierra ubicándose como la instituciones líder en todos los segmentos de crédito. En lo que respecta a las cooperativas de ahorro y crédito, no existe

una misma entidad que domine en los cuatro segmentos, a excepción de la cooperativa Juventud Progresista Ecuatoriana cuya participación, en los casos que predomina en el mercado, es superior al 10% frente a las otras cooperativas del sistema que tienen una participación inferior. Dependiendo del tipo de operación las mutualistas que dominan el mercado son la Pichincha e Imbabura en el microcrédito. Las sociedades financieras líderes en los 4 segmentos son: Unifinsa, Vazcorp y Diners Club.

3.2.2.2. Región Costa

La región costa esta conformada por 6 provincias, convirtiéndose en la segunda región con mayor acceso al crédito. La cartera de crédito a lo largo del periodo de análisis sin grandes variantes entre un año y otro tiene la siguiente estructura: Guayas (75%), Manabí (12%), El Oro (8%), Los Ríos (3%), Esmeraldas (2%) y Santa Elena (1%).

Gráfico 15: Evolución de la cartera de crédito de la región Costa¹³



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

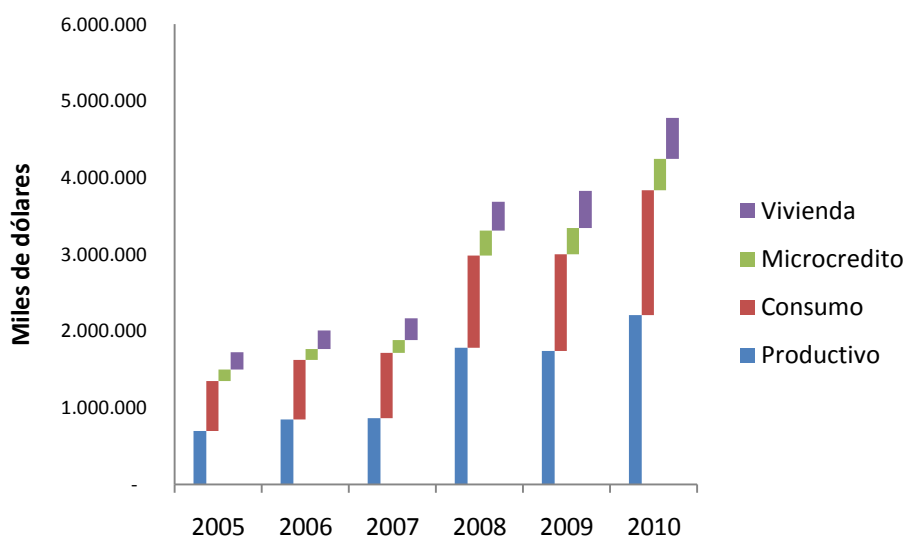
Elaboración: Alejandra Egüez

Para el caso de la región Costa el crecimiento de la cartera fue estable (promedio 12%) en el tiempo. Con leves variaciones dadas en el 2008, año en que se dio el crecimiento más importante de la cartera, un 70% con respecto al año anterior. Esta variación es provocada por el incremento de crédito dado en la provincia de los Ríos cuyo monto pasó de USD 49 millones a USD 113 millones de dólares. Situación similar sucede en la provincia de Esmeraldas que duplica su cartera de USD 24 millones en el 2007 a USD 57 millones en el 2008. A este hecho se puede añadir, que a partir de este año la cartera de Santa Elena pasa a contabilizarse independiente de la de Guayas, y a pesar de esta separación la cartera de Guayas creció en 66%. El siguiente año, 2009, la cartera varía únicamente en 4%, para en el 2010 presentar una tendencia al alza de 25 puntos porcentuales, de los cuales las provincias de Santa Elena, Esmeraldas y los Ríos fueron las beneficiadas.

¹³ Santa Elena era un cantón en los años 2005 – 2007. A partir de este último año se consolida como una provincia.

La composición de la cartera de crédito promedio de la región costa entre el año 2005 – 2010 se dio de la siguiente manera: productivo (45%), consumo (35%), vivienda (12%) y microcrédito (8%). Esta estructura de cartera se mantiene con el pasar de los años. No obstante, a partir del 2008 se da un quiebre en donde la cartera de los cuatro segmentos aumentan sus contribuciones en gran proporción (véase gráfico 16).

Gráfico 16: Composición de la cartera de crédito de la región Costa



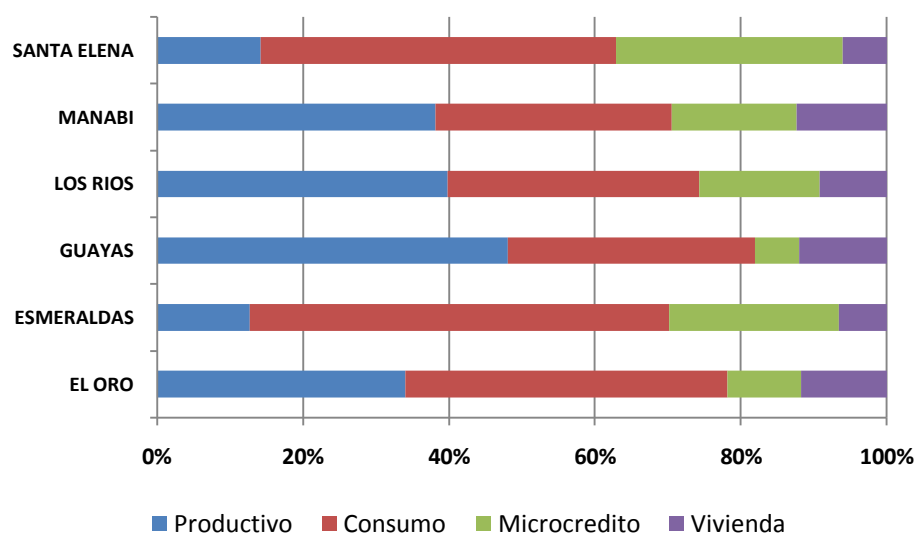
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

Del 2007 al 2008 el incremento dado en el sector productivo es producto de la variación evidenciada en el nivel de colocaciones de la provincia de Esmeraldas cuya cartera pasa de USD 3 millones de dólares a USD 8 millones de dólares. La provincia de Guayas, Los Ríos y Manabí también tiene un incremento de más del doble de las colocaciones: 117%, 91% y 80% respectivamente. Cuyo saldo de la cartera de las tres provincias al cerrar el año 2008 sumo USD 1.683 millones de dólares, correspondiente al 98% del total de créditos de tipo consumo otorgados en el 2008. Para el sector productivo las provincias de Esmeraldas y los Ríos fueron aquellas que aportaron considerablemente para el crecimiento de la cartera de este tipo de operación. Sus carteras pasaron de USD 17 millones de dólares a USD 44 millones, para los Ríos; y Esmeraldas de USD 14 millones a USD 31 millones, superando así el 100% de crecimiento. El segmento microcrédito al igual que los otros segmentos presenta grandes variaciones en la transición de un año a otro. Para esta línea de crédito el crecimiento de la cartera de cinco de las seis provincias que conforman la región costa crecen más de doble en los montos de sus carteras de crédito. Según su porcentaje de crecimiento de manera descendente las provincias son: Esmeraldas, Los Ríos, el Oro y Manabí. Para el segmento vivienda únicamente dos provincias presentan variaciones sobre el 80%. La provincia de Esmeraldas cuya cartera avanzó de USD 1.812 miles de dólares a USD 3.328 miles de dólares y los Ríos que duplica la cartera del 2007 cuyo saldo fue USD 4.139 miles de dólares. Para el año 2009 el desempeño de las carteras de cada provincia tienden a mantenerse sin grandes variaciones para los segmentos productivo y de consumo. Para el microcrédito el Oro y los Ríos son las provincias que mayores variaciones presentan, al contrario del segmento de vivienda en donde todas las provincias presentan una variación promedio del 37%. Para el 2010 se da una recuperación en el crecimiento de todas las carteras excepto la de vivienda cuya tasa de crecimiento se redujo en 22 puntos porcentuales.

El acceso al crédito se encuentra relacionado con las características poblacionales así como productivas de cada provincia. Lo que influencia la demanda del tipo de crédito y el fin con el cual los recursos son demandados (véase gráfico 17).

Gráfico 17: Cartera demandada en la región Costa por tipo de segmento



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

En la región costa la cartera de crédito de cuatro provincias esta compuesta en aproximadamente 40% por el tipo de crédito productivo. Únicamente para Santa Elena y Esmeraldas la proporción es menor al 15%. La estructura crediticia de estas dos provincias concede alrededor del 50% al crédito de consumo. Mientras que para las otras este segmento representa en promedio el 36%. Además, Santa Elena (31%) es la que mayor proporción de microcrédito presenta en su cartera, seguida por Esmeraldas (23%), Manabí (17%) y los Ríos (17%). Siendo Guayas la provincia que menor porcentaje de participación del microcrédito presenta en su cartera crediticia. Para el caso de la vivienda la composición de la cartera de las provincias se da de la siguiente forma: El Oro, Guayas y Manabí con 12% de participación y Los Ríos, Esmeraldas y Santa Elena con 9%, 7% y 6% respectivamente.

Para las operaciones del mercado entre la población de la región costa y el sistema financiero, las provincias disponen de 24 bancos (excepto Lloyds Bank), 19 cooperativas, 2 mutualistas y 7 sociedades financieras, dispersas en toda la región con sus distintas sucursales. Las provincias de la región costa en su totalidad cuentan con bancos y cooperativas. Las mutualistas están presentes en todas las provincias excepto en Santa Elena. Así, como las sociedades financieras que solo operan el Oro, Esmeraldas y Guayas.

Los créditos de tipo productivo y consumo, representan el 82% de la cartera de créditos concedidos por los bancos. Para el caso de las cooperativas los créditos que predominan su cartera son los de consumo y microcrédito cuyo porcentaje suma 84%. Las mutualistas dedican el 62% de las colocaciones al segmento de la vivienda, seguido por el crédito de consumo con una participación del 23%. Para el caso de las sociedades financieras su cartera corresponde 40% al segmento productivo, 38% al segmento consumo y 16% a la vivienda.

Para la región costa las instituciones bancarias son las que dominan el mercado financiero. Todas las provincias reciben créditos en un mayor porcentaje de los bancos, en un segundo lugar por las cooperativas. Como tercera institución financiera oferente de crédito para las provincias de los Ríos y Manabí se encuentran las mutualistas. Mientras que para el resto de provincias las mutualistas se encuentran después de las sociedades financieras.

Las instituciones líderes en el mercado se detallan a continuación (véase tabla 4) y se encuentran agrupadas por tipo de institución financiera y segmento en el que poseen una mayor participación.

Tabla 4: IFT's con mayor participación en la región Costa

| | Productivo | | Consumo | |
|---|-------------------|------|----------------|------|
| Bancos | Guayaquil | 18% | Guayaquil | 28% |
| | Pichincha | 15% | Pichincha | 17% |
| | Bolivariano | 14% | Pacifico | 16% |
| Cooperativas de Ahorro y Crédito | 15 de Abril | 44% | 15 de Abril | 21% |
| | Santa Rosa | 38% | Santa Rosa | 18% |
| | Comercio | 10% | 29 de Octubre | 14% |
| Mutualistas | Mut. Pichincha | 100% | Mut. Pichincha | 100% |
| Sociedades Financieras | Leasingcorp | 68% | Global | 58% |
| | Consulcrédito | 18% | Consulcrédito | 33% |

| | Microcrédito | | Vivienda | |
|---|---------------------|-----|-----------------|------|
| Bancos | Pichincha | 37% | Pichincha | 28% |
| | Solidario | 28% | Guayaquil | 14% |
| | Unibanco | 14% | Pacifico | 14% |
| Cooperativas de Ahorro y Crédito | Nacional | 32% | 15 de Abril | 37% |
| | 15 de Abril | 13% | Santa Rosa | 29% |
| | Chone Ltda | 11% | La Dolorosa | 6% |
| Mutualistas | - | - | Pichincha | 100% |
| Sociedades Financieras | Global | 43% | Consulcrédito | 77% |
| | Vazcorp | 30% | Interamericana | 22% |

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.
Elaboración: Alejandra Egúez

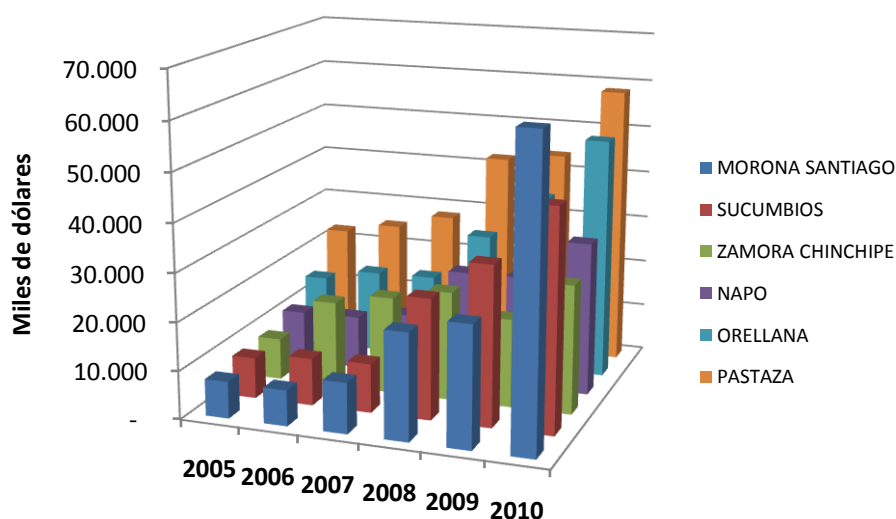
Como se puede apreciar la participación de las instituciones financieras es dispersa. Ningún banco y cooperativa de ahorro y crédito acumula más del 40% en algún segmento, indicio de la competencia existente entre las instituciones financieras. Para el segmento productivo y consumo el banco de Guayaquil es el más relevante y en segundo lugar se encuentra el banco Pichincha, al contrario de los segmentos de vivienda y microcrédito en donde el banco Pichincha se ubica en el primer lugar. De las cooperativas de ahorro y crédito que compiten en la región costa la 15 de abril es la que mayor participación aglutina, ubicándose en el primer lugar, en todos los segmentos excepto en el microcrédito en donde se ubica en una segunda posición. La cooperativa Santa Rosa también es

relevante en la colocación de créditos, ubicándose en segundo puesto con mayor participación. Únicamente en el segmento de microcrédito no se ubica como la entidad con gran participación. La mutualista Pichincha es la líder de mercado en los segmentos en las que otorga créditos, dejando a la mutualista Azuay una participación marginal. Y la participación de las sociedades financieras son diversas dependiendo del segmento (véase tabla 4).

3.2.2.3. Región Amazónica

La región amazónica está conformada por 6 provincias, las cuales en su conjunto aglutinan el menor porcentaje de crédito a nivel nacional, cuyo monto acumulado del periodo en análisis corresponde a USD 881 millones de dólares. De acuerdo a su nivel de acceso al crédito estas se posicionan de la siguiente manera: Pastaza (25%), Orellana (19%), Morona Santiago (15%), Sucumbíos (15%), Zamora Chinchipe (13%) y Napo (13%).

Gráfico 18: Evolución de la cartera de crédito de la región Amazónica



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

La región Amazónica cuenta con una participación marginal en la cartera nacional, tuvo un crecimiento promedio del 16% entre el año 2005 y 2007. Mientras que en el año 2008 su crecimiento fue del 64% con respecto al año anterior, incremento similar se da en el año 2010 con respecto al año 2009 en donde la cartera de crédito creció 52%.

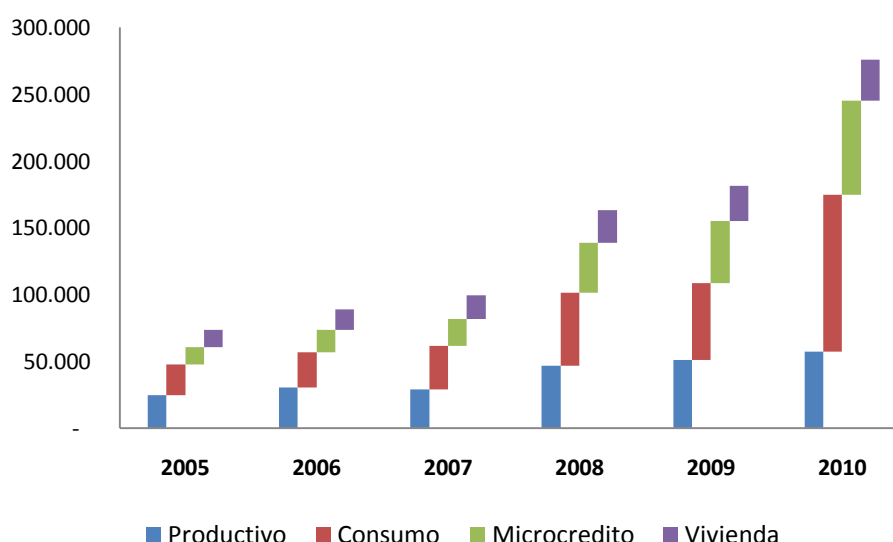
En comparación con la estructura crediticia de las otras regiones, las provincias de la Amazonia presentan una repartición de la cartera de una manera más pareja. La diferencia entre la primera y la segunda provincia es 6% y la repartición entre las otras varía tan solo en 1 o 2 puntos porcentuales. Partiendo del año 2005 el orden por el monto del saldo de la cartera es como se presenta en el gráfico (véase gráfico 18). Siendo Morona Santiago la provincia con menor nivel de acceso a crédito (USD 7 millones de dólares) y Pastaza con el mayor monto de colocaciones recibido (USD 22 millones de dólares). Para el año 2006 el desempeño de la cartera se modifica y la provincia de Zamora Chinchipe dobla su cartera de crédito cerrando el año con un saldo de USD 17 millones de dólares. Morona

Santiago experimenta una reducción del 2% y las otras provincias presentan una tendencia al alza de 14% promedio.

Para el siguiente año la provincia de Morona Santiago se recupera y presenta un crecimiento de 42%. Al contrario de las provincias que presentaron amplios crecimientos en el año pasado en este se ve reducido su capacidad de acceso a mayores niveles de crédito. Para el año 2008 la recuperación de cartera es extensa y esto se debe al destacado comportamiento de algunas provincias. De una parte, la provincia de Sucumbíos cuya cartera pasa de USD 10 millones a USD 25 millones de dólares. Así como las colocaciones de Morona Santiago que se duplicaron y para ese año el monto correspondiente fue de USD 22 millones de dólares. Por otra parte, Napo creció en 83% pasando de USD 12 millones a USD 23 millones de dólares. Y finalmente las provincias de Orellana y Pastaza que presentaron un incremento promedio de 54%. Siendo de esta última la cartera con mayor saldo al finalizar el año (USD 42.203). A diciembre del año 2009, la mayoría de las provincias presentaron cambios positivos en la cantidad de créditos recibidos. Únicamente Zamora Chinchipe presenta un decrecimiento del 19%. Napo que solo incrementa en 1 punto porcentual su cartera de un año a otro. Estas tendencias a la baja son compensadas por los crecimientos a gran escala de Orellana y Sucumbíos que bordean el 33%. En el año 2010 el crédito en la región amazónica recibe gran impulso y duplica su saldo regional. Principalmente se atribuye esta evolución positiva al progreso de la provincia de Morona Santiago cuya cartera pasó de USD 25 millones a USD 62 millones de dólares, monto que supera a la provincia líder de la región amazónica. Adicionalmente, la provincia de Zamora Chinchipe reporta un crecimiento del 46% y las otras provincias un crecimiento del 35% promedio. De esta manera la cartera de crédito de la región amazónica cierra el año 2010 con un saldo de USD 58 millones de dólares.

La cartera de colocaciones de la región amazónica, esta compuesta por el monto de créditos de cada provincia, los mismos que se distribuyen entre los cuatro segmentos de crédito.

Gráfico 19: Composición de la cartera de crédito de la región Amazónica



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

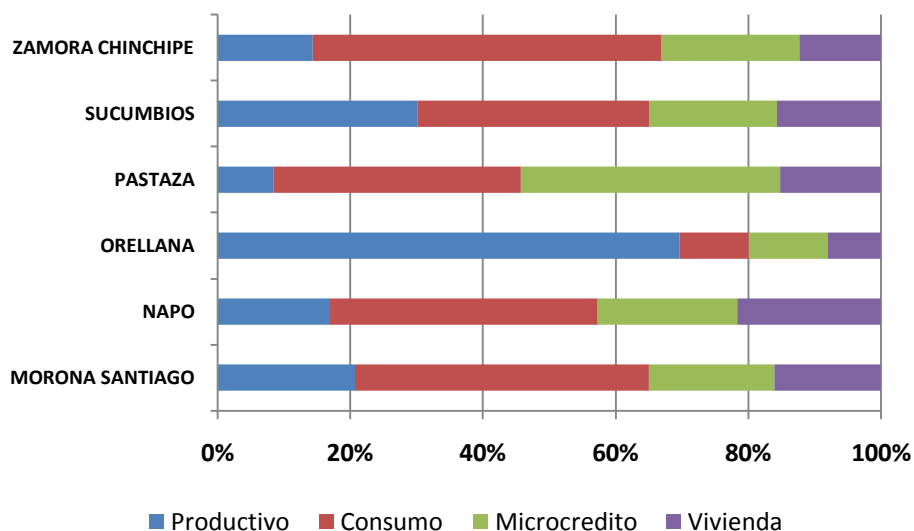
Elaboración: Alejandra Egüez

La composición regional de la cartera según el segmento de crédito se compone de la siguiente manera: 35% crédito consumo, 27% crédito productivo, 23% microcrédito y 14% vivienda. En comparación con las otras regiones el microcrédito es de gran importancia para la amazonia ya que su proporción es similar a la del crédito productivo que en otros casos representa el segmento más demandado.

Entre el año 2005 y 2006 se evidencia una tendencia al alza en todos los segmentos de crédito. Para el año 2007 el segmento productivo decrece en 4 puntos porcentuales. Este decrecimiento se debe a la disminución de este tipo de crédito en la cartera de la provincia de Zamora Chinchipe. Para los otros tres segmentos las tasas de variación son positivas y su promedio es 20%. A partir del 2008 como se analizó anteriormente la cartera de colocaciones se incrementa y se evidencia en el crecimiento dado para cada tipo de segmento (véase gráfico 19). El segmento que mayor incremento presenta es el microcrédito dado en grandes proporciones en las provincias de Morona Santiago, Napo, Orellana y Sucumbíos. Para las otras dos provincias las tasas de variación no son superiores al 4%. Para el siguiente año la tendencia positiva continúa y el monto de créditos otorgados crece en todos los segmentos, siendo el microcrédito nuevamente el que presenta la mayor tasa de crecimiento. Para el año 2010 en donde el crédito se incrementa considerablemente, el segmento consumo es el que juega el rol más importante con su paso de USD 57 millones a USD 117 millones. La provincia de Morona Santiago es a la que se le otorga en un mayor grado este tipo de crédito. Seguido por el microcrédito, una vez más, que aumenta en 50% y en este caso este peso corresponde a la misma provincia. El segmento de la vivienda no genera mayores cambios, tiene un desempeño constante en el tiempo.

Si bien se dan variaciones en la composición de la cartera entre un año y otro, la asignación de los recursos va orientada principalmente a ciertas actividades dependiendo de cual sea la provincia. La cartera de crédito de la provincia de Orellana es la menos diversificada de la provincia, 70% de la misma corresponde únicamente al crédito de consumo dejando una mínima diferencia al volumen de los otros tres segmentos. Por el contrario, solamente el 8% de préstamos de Pastaza corresponden a este tipo de crédito. En las otras provincias esta línea de negocio ocupa entre el 15% y 30% de la cartera. En el caso del segmento de consumo como se puede observar existe una gran participación, aproximadamente 42% es el peso que este segmento tiene en cada provincia excepto en Orellana en donde representa solo el 10%. El microcrédito en Morona Santiago, Napo, Sucumbíos y Zamora Chinchipe contribuye con alrededor del 20% en cada caso. Para la provincia de Orellana este peso es del 12% mientras que para Pastaza el 39%, el mayor de toda la región. El segmento de la vivienda participa con cerca del 16% en todas las provincias excepto en Orellana donde la participación es la mitad (véase gráfico 20).

Gráfico 20: Cartera de crédito por tipo de segmento región Amazónica



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaboración: Alejandra Egüez

La movilidad de recursos en la provincia se da gracias a la intermediación financiera, la misma que se realiza a través de once instituciones bancarias, una mutualista y diez cooperativas de ahorro y crédito. En la región amazónica no operan las sociedades financieras. A pesar de que el número de bancos y cooperativas es similar en la región, los primeros tienen una mayor participación (67%). Las mutualistas tienen una intervención mínima del 4%. Bajo esta composición, las entidades bancarias son las que aglutinan mayoritariamente los créditos de tipo productivo. En el segmento de consumo y microcrédito las cooperativas son las que mayor participación tienen (56 % y 60% respectivamente), sin embargo la intervención de los bancos continúa teniendo un gran aporte en la cartera. En el segmento de consumo entra a competir la única mutualista presente en la región. En el segmento de la vivienda la repartición de la cartera corresponde la mitad a los bancos y la otra a las cooperativas.

La canalización de recursos realizada por las instituciones financieras esta en función del tipo de segmento y la provincia. En las provincias de Orellana y Sucumbíos los bancos son las instituciones que mayor nivel de créditos aglutinan. Mientras que en la provincia de Pastaza son las cooperativas las que dominan el mercado. Para las provincias de Morona Santiago y Napo el mercado crediticio se divide entre la banca (61%) y las cooperativas (39%). Zamora Chinchipe es la única en la que actúan los tres tipos de instituciones financieras en donde las cooperativas se encuentran en primer lugar seguido por los bancos y por último las mutualistas.

Para cada tipo de segmento se puede diferenciar cuales son las instituciones líderes en el mercado, según su clasificación las que mayor participación tienen son:

Tabla 5: IFI's con mayor participación en la región Amazónica

| | Productivo | | Consumo | |
|---|-------------------|-----|----------------|-----|
| Bancos | Internacional | 52% | Austro | 35% |
| | Pichincha | 20% | Pichicha | 33% |
| | Austro | 18% | Guayaquil | 13% |
| Cooperativas de Ahorro y Crédito | Cacpe Pastaza | 45% | 29 de Octubre | 21% |
| | San Francisco | 18% | Cacpe Pastaza | 21% |
| | Mego | 17% | Mego | 16% |

| | Microcrédito | | Vivienda | |
|---|---------------------|-----|-----------------|-----|
| Bancos | Pichincha | 78% | Austro | 45% |
| | Loja | 16% | Pichicha | 25% |
| Cooperativas de Ahorro y Crédito | Cacpe Pastaza | 39% | 29 de Octubre | 57% |
| | San Francisco | 25% | San Francisco | 15% |
| | 29 de Octubre | 14% | Cacpe Pastaza | 12% |

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.
Elaboración: Alejandra Egüez

Al igual que en todas las regiones el Banco Pichincha es la institución que aglutina en gran proporción la cantidad de crédito otorgado, en esta región se encuentra en el segundo lugar excepto en la línea de microcrédito en donde es la banco líder. El banco del Austro predomina en los segmentos de consumo y vivienda mientras que del crédito de tipo productivo el Banco Internacional se encarga de más del 50% del financiamiento regional. Para el caso de las cooperativas, cuatro de ellas son las que aglutinan la mayoría de la cartera amazónica y son: Cacpe Pastaza, 29 de Octubre, San Francisco y Mego.

CAPITULO IV

Crédito y desarrollo financiero: Estimaciones empíricas

4.1. Método estadístico multivariante

Las técnicas estadísticas multivariantes son utilizadas en el análisis de datos para determinar la contribución o el comportamiento de distintas variables en un simple evento o resultado a través de la obtención de la máxima información de las observaciones. La información obtenida a través de los datos permite entender las características de sistemas o procesos, así como resolver problemas en la investigación y el desarrollo. Este tipo de análisis se clasifica en tres métodos: el método estructural, de dependencia y el método de interdependencia. Bajo esta última clasificación se encuentra el método más empleado últimamente para realizar análisis de conjuntos de datos, el *análisis de clúster o conglomerados*. Este método tiene como objetivo agrupar a n elementos en k grupos ($k > 1$) de manera automática y técnica mediante la utilización de p variables ($p > 1$). De esta manera los elementos de cada grupo son similares entre ellos y a la vez distintos a los otros grupos conformados. Mientras mayor similitud existe entre los elementos de un grupo, será mayor y mejor la agrupación de los datos. Los clusters son interpretados únicamente en términos de las variables incluidas en ellos (Hair et al., 2010, Tan et al., 1996)

El análisis de clúster crea nuevos grupos sin ninguna noción establecida sobre como se agruparan las variables, por el contrario del análisis discriminante, que clasifica a las variables en grupos ya conocidos o establecidos. Este tipo de análisis no hace diferencia entre variables dependientes e independientes.

4.1.1. Algoritmos de clúster

Generalmente a priori se desconoce el número de grupos o clúster de la muestra con los que se logrará tener una solución optima. Por esta razón existe una secuencia de dos etapas para la realización del análisis de conglomerados.

1. Se utiliza el análisis de clúster denominado *análisis jerárquico de clusters* mediante el método Ward, el mismo que emplea la distancia euclidiana como la distancia o medida de similitud. Mediante este método se determinara el número óptimo de clusters.
2. Posteriormente, se vuelve a realizar un análisis pero en este caso el denominado *k-medias*, utilizando el número de clusters que se determinó en la etapa precedente con la finalidad de que cada observación de la muestra sean asignados a un grupo en particular.

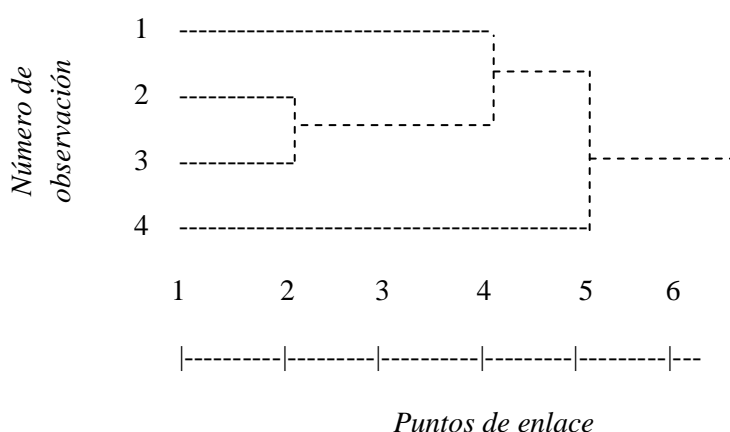
4.1.1.1. Clúster aglomerado jerárquicamente:

Este es el principal método para encontrar grupos de casos relativamente homogéneos considerando sus características de medición. Este método utiliza las diferencias o distancias entre los elementos que forman los grupos. El objetivo de este algoritmo es agrupar los elementos en sucesivos clusters, utilizando alguna medida de similitud o distancia. Como resultado, cada vez se vinculan más y más elementos, se fusionan en grupos mayores que contienen cada vez más elementos.

Las iteraciones se realizan automáticamente en los paquetes estadísticos, cada nudo representa la agrupación de un nuevo clúster conformado por otros clusters o elementos, esta agrupación se realiza considerando los criterios de distancia. Es decir, la distancia se calcula entre todos los clusters iniciales o elementos iniciales, condición de la que se parte en la mayoría de los casos. Luego, los clúster más similares se fusionan y se realiza un nuevo cálculo de las distancias. Este proceso se realiza varias veces hasta llegar a conformar un solo clúster.

Un clúster de aglomeración jerárquico es presentado a través del diagrama denominado dendrograma (véase figura 4), que es una representación visual de la distancia a la cual cada clúster es combinado con otro. El dendrograma se lee de izquierda a derecha y las líneas verticales indican los clusters o elementos que han sido agrupados. La posición de la línea en la escala indica a que distancia estos fueron agrupados.

Figura 5 : Dendrograma



Fuente: Hair J., Black W., Babin B., Anderson R., (2010). Multivariate data analysis. Pearson Prentice Hall. Séptima edición, pp: 502.

Elaboración: Alejandra Egüez

- **Definición de la proximidad entre los clusters**

Existen diversas maneras de medir la proximidad entre los clúster que se conforman en el ejercicio del análisis de conglomerados. Por una parte, se lo puede realizar mediante el valor máximo o el mínimo de un clúster en relación al otro, es decir comparar el valor máximo, por ejemplo, con el valor máximo del otro clúster. O por otra parte, se puede medir utilizando los centroides de cada clúster. Una técnica para realizar este tipo de medida es el denominado *método de Ward*. Él mismo toma de igual manera al centroide como representación de un clúster pero mide la proximidad entre los mismos en términos del incremento de la suma de errores al cuadrado. Al igual que el algoritmo de k medias, el objetivo de este método es minimizar la suma de las distancias al cuadrado de los puntos con respecto al centroide del clúster.

Las distancias entre los puntos que conforman son medidas por la distancia euclidiana, que es la diferencia aritmética entre dos valores, sin embargo la distancia euclidiana al cuadrado es utilizada más a menudo. Ésta coloca progresivamente un mayor peso a los elementos que se encuentran más separados. La distancia euclidiana entre los distintos considera los datos de las medias cuya proximidad se mide mediante la siguiente formula:

$$D_{ij} = \sqrt{\sum_{k=1}^n (x_{ki} - x_{kj})^2}$$

Donde,

D_{ij} = distancia entre los casos i y j

x_{ki} = valor de la variable x_k para el caso i

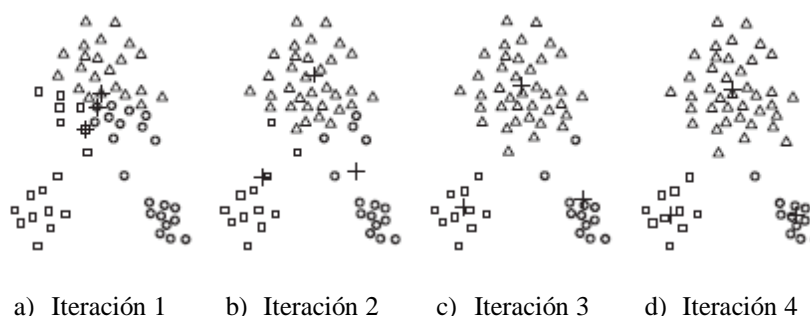
4.1.1.2. Clúster de K-medias

Este método es muy distinto al método jerárquico, ya que es utilizado cuando a priori no se conoce el número de clúster requeridos. La técnica de K-medias se utiliza cuando se tienen hipótesis acerca del número de clúster a conformarse en base a la muestra de datos en análisis.

El método K-medias es una de las técnicas más utilizadas para la determinación de clusters y consiste en la repartición de n observaciones en k clúster, cuyos datos se agrupan al clúster cuya media se asemeje (véase figura 5). El algoritmo de esta técnica esta compuesto por cuatro pasos:

- Se eligen las k medias iniciales, donde k representa el parámetro determinado por el autor, es decir el número de clúster deseados. Determinar los k-centros iniciales. Los centros de los clúster se pueden determinar de manera aleatoria entre todos los datos en análisis. Sin embargo, es de gran importancia la selección de estos centros ya que de la “calidad” de los mismos depende el número de iteraciones a realizarse para agrupar a los datos de una manera óptima.
- Se forman los clusters mediante la agrupación de los elementos al centro o media más cercana.
- Posteriormente, se realizan distintas iteraciones para así recalculer la media en base a los elementos que pasaron a formar parte del nuevo clúster.
- Se realiza varias veces el proceso anterior, hasta que las repeticiones se vuelvan estáticas y ninguna observación se agrupe en otro clúster o a la vez la media se mantenga constante.

Figura 6: Proceso de conglomeración, Método k-medias



Fuente: Tan P., Steinbach M., Kumar V., (2006). Introduction to data mining. Pearson. Pp.503.

La clasificación por el método K media define un prototipo en términos de un centroide, que por lo general es la media del grupo de los puntos, es decir la media del clúster. Esta técnica es aplicada usualmente cuando los elementos son continuos y se encuentran en un espacio n dimensional.

El objetivo de esta técnica es llegar a un estado en el cual las observaciones dejen de agruparse en un clúster o en otro y de esta manera la media ya no varíe. Este resultado se expresa a través de una función objetivo que depende de la proximidad de un punto a otro o de la media del clúster. Para la función objetivo, la cual mide la calidad de un clúster, se utiliza la *suma de los errores cuadrados* (SSE), también conocidos como **scatters**, es decir se calcula el error de cada observación. Por ejemplo, si se dan dos conjuntos de clúster diferentes como producto de dos ejercicios con distintas condiciones de k-media, se elige aquel que presenta el menor valor de la suma de los errores al cuadrado, ya que este será una mejor representación de los elementos agrupado en determinado clúster.

La suma de los errores al cuadrado de los clúster se calcula mediante la siguiente formula:

$$SSE = \sum_{i=1}^K \sum_{x \in C_i} dist(c_i, x)^2$$

Donde,

K = número de clúster

X = observación (un elemento)

Ci= clúster numero i

ci= media del clúster Ci

dist= es la distancia estándar euclidiana entre dos objetos en el espacio euclidiano.

El centro del clúster que minimiza la SSE del clúster es la media, cuya manera de cálculo es la siguiente:

$$c_i = \frac{1}{m_i} \sum_{x \in C_i} x$$

Donde,

mi= número de elementos en el i clúster

Cada algoritmo es distinto y presenta sus ventajas y desventajas, la utilización de los mismos depende del conocimiento preliminar que se tenga sobre la muestra de datos y sobre los resultados esperados. La diferencia entre los dos radica en la decisión del número de clusters a conformarse.

4.2. Datos y análisis de clúster

El análisis de clúster es un método estadístico de segmentación de una muestra de datos en clases homogéneas a través de una clasificación técnica. El grupo de variables para realizar el análisis de conglomerados se seleccionó considerando que estas son las de mayor aporte en lo que se refiere a desarrollo financiero.

Las variables utilizadas para el desarrollo del análisis se encuentran detalladas en la siguiente tabla:

Tabla 5: Listado de variables

| Variables | Indicadores |
|-----------|----------------------------------|
| Crédito | Volumen del crédito (per cápita) |
| Depósitos | Captaciones (per cápita) |
| Pobreza | Pobreza por ingresos |
| Empleo | Tasa de desempleo |

El método elegido para el análisis de clúster depende principalmente del tamaño de la muestra y el tipo de variables a utilizarse. Debido a que no se conoce a priori el número de clusters a conformarse, se realizó en una primera etapa el análisis de clúster jerárquico. A través de este análisis se determinó estadísticamente el número de clusters para cada año. Posteriormente, con este dato exacto se prosiguió a utilizar el método k-medias. La utilización de estos dos métodos se realizó considerando la especificidad de la muestra en análisis.

Para determinar el número de clúster mediante el método jerárquico se observó el valor de los coeficientes en la tabla denominada “Historial de conglomeración” (véase anexo B). En base a dicha tabla se calculó la diferencia entre el conglomerado anterior y el conglomerado actual (véase tabla 6), lo que permitió determinar el punto en el que se da un cambio radical y así determinar el número óptimo de clúster de la muestra. Este procedimiento se realizó para cada año en análisis, obteniendo el mismo resultado para cada caso.

Tabla 6: Determinación del número de clusters (Año 2005)

| Nº de clusters | Coeficiente de clúster anterior | Coeficiente de clúster actual | Cambio |
|----------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------|
| 2 | 1.981.166,09 | 805.721,82 | 1.175.444,26 |
| 3 | 805.721,82 | 203.032,36 | 602.689,46 |
| 4 | 203.032,36 | 101.914,97 | 101.117,39 |
| 5 | 101.914,97 | 49.666,65 | 52.248,32 |
| 6 | 49.666,65 | 28.300,29 | 21.366,36 |
| 7 | 28.300,29 | 20.046,98 | 8.253,31 |
| 8 | 20.046,98 | 14.917,84 | 5.129,13 |
| 9 | 14.917,84 | 10.133,57 | 4.784,28 |

Fuente: Resultado SPSS

Elaboración: Alejandra Egüez

Después de un primer ejercicio (véase anexo C) para determinar la manera de agrupación de las provincias según sus características similares, se puede identificar que Pichincha y Guayas forman parte de un solo clúster o cada una de ellas conforman un clúster, dependiendo del número de clúster especificado para el análisis. Como producto de esta conglomeración todas las otras provincias se agruparon automáticamente en otro clúster, impidiendo de esta manera la creación de nuevos grupos que revelarán la similitud de las provincias. Por esta razón se consideró a Pichincha y Guayas como valores atípicos y por default conforman el clúster 1 en el análisis. Por consiguiente el análisis de clúster se realizó con la muestra de datos de captaciones y colocaciones para los años del 2005 al 2009 de las 21 provincias (excepto Galápagos). Para el año 2010 se consideraron otras variables para realizar el análisis de clúster, las mismas que se estandarizaron a media 0 y desviación estándar 1. Este procedimiento se realizó ya que existen variables en diferentes unidades, lo que implica que las

variables de mayor magnitud van a tener un mayor impacto en el cálculo de las distancias en comparación con las otras variables de menor valor.

Los centros de los clúster son calculados automáticamente por el paquete estadístico SPSS. Estos centros son básicamente la media de los elementos que conforman el clúster. Posteriormente se analizó las medias de cada clúster para evaluar el estado de cada conglomerado. Dicho análisis se realizó con la tabla ANOVA, la misma que indica el resultado final después de las iteraciones necesarias para que se formen los clusters finales. Dentro de la tabla se identifica el estadístico F, el cual para este caso no puede ser considerado para evaluar una prueba de hipótesis: *“Las pruebas F sólo se deben utilizar con una finalidad descriptiva puesto que los conglomerados han sido elegidos para maximizar las diferencias entre los casos en diferentes conglomerados. Los niveles críticos no son corregidos, por lo que no pueden interpretarse como pruebas de la hipótesis de que los centros de los conglomerados son iguales”*. Por lo tanto, se evaluó la significancia de las variables para verificar su contribución en la separación de los clusters. Si el nivel de significancia observada para una variable es elevado, es un indicador de que la contribución de la variable no es de gran importancia para la agrupación de los casos en los clusters.

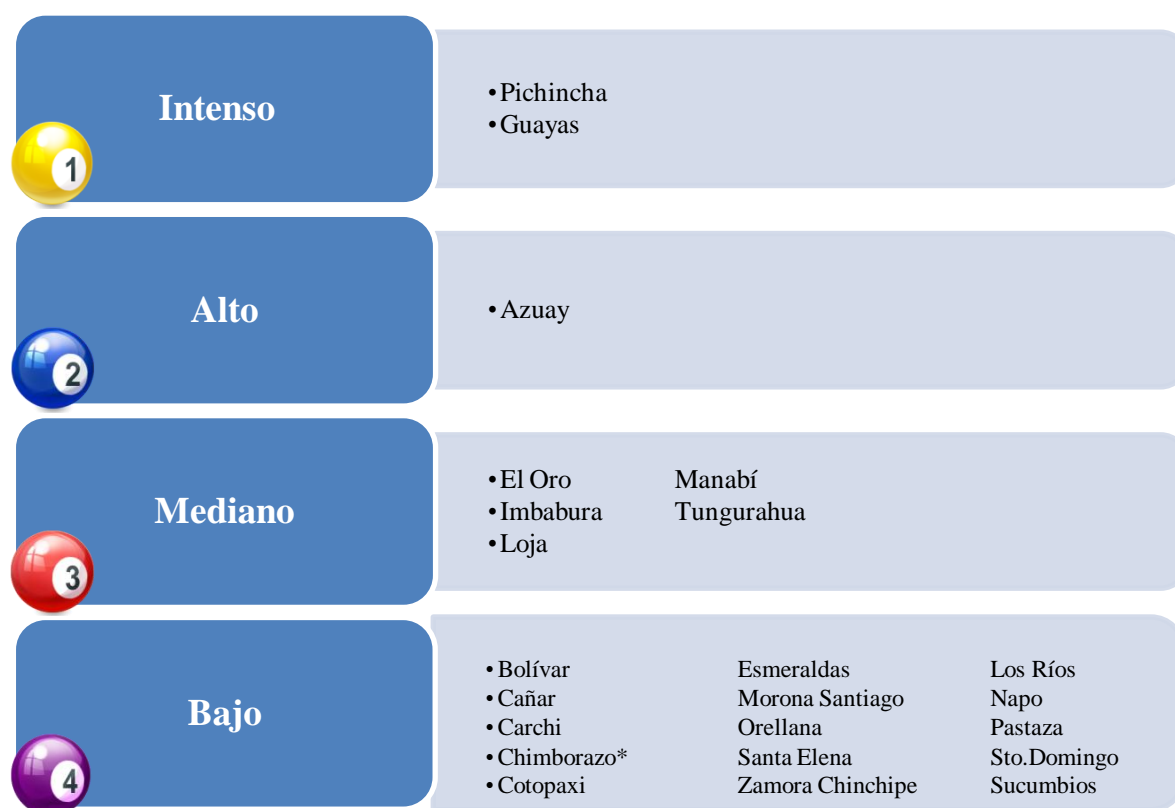
Una vez realizado el análisis, en la siguiente sección se mostrarán los resultados del mismo. Así como la explicación del clúster al que pertenece cada provincia.

4.3. Resultados

Las provincias del Ecuador pueden ser clasificadas en 4 clusters, agrupándolas según el desarrollo financiero de cada una considerando como variables de referencia el nivel de acceso al crédito y las captaciones percibidas por el sistema financiero. Los resultados muestran la significancia de las dos variables en el análisis. Entre los años 2005 y 2009 no se identifican variaciones en el número de clusters (o agrupaciones) que las provincias puedan conformar, sin embargo existe una provincia que fluctúa entre un clúster y otro dependiendo del año, ésta provincia es Chimborazo. Para los años 2005 y 2008 forma parte del clúster con desarrollo financiero bajo, mientras que para los otros años pertenece al clúster de nivel mediano.

Una vez realizado el análisis de clúster se detalla a continuación los grupos a los que pertenece cada provincia según la similitud entre las variables en análisis:

Figura 6: Distribución provincial según el nivel de captaciones y colocaciones¹⁴



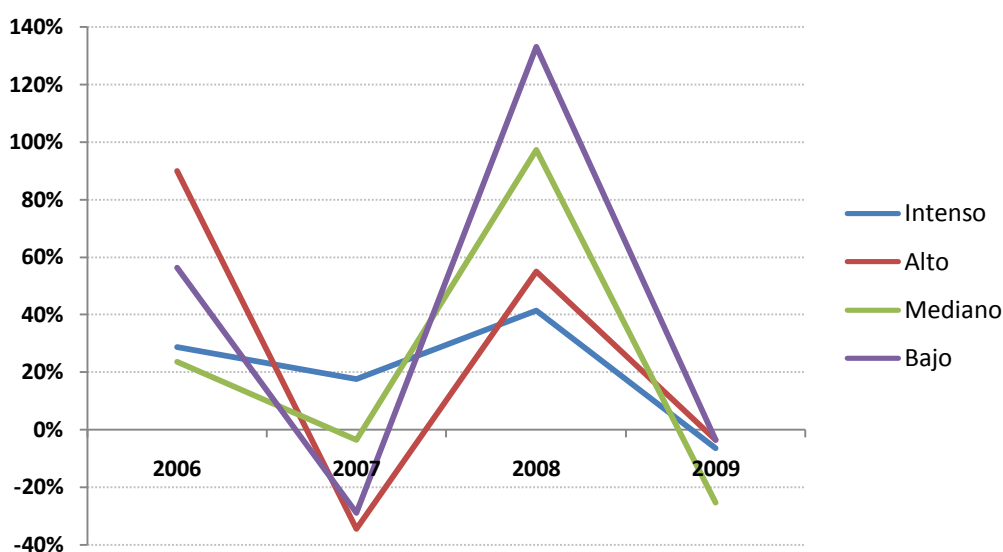
Se puede identificar que el 65% de provincias tienen un bajo nivel de acceso al crédito así como un bajo nivel de inversión por parte de los agentes. El 22% de provincias aún tienen un bajo nivel de acceso al crédito por habitante, sin embargo los montos de colocaciones y captaciones representan más del doble de las provincias que pertenecen al clúster de desarrollo financiero bajo. Para el caso del clúster con un nivel de desarrollo alto, la única provincia que tiene una elevada disposición de recursos financieros en comparación a la mayoría de las otras provincias es Azuay. No obstante esta capacidad de inversión y de ahorro no alcanza el nivel de desarrollo financiero impulsado por las provincias pertenecientes al primer clúster: Pichincha y Guayas.

Posteriormente a las iteraciones realizadas para la respectiva agrupación de las provincias en cada clúster, el centro del conglomerado es calculado. Este centro es el indicador del promedio del monto de crédito y colocación per cápita para cada clúster.

Los resultados muestran las amplias diferencias que existen entre los clusters. A pesar de que de un año a otro se evidencian variaciones en los niveles de colocaciones y captaciones estas no son lo suficientemente extensas como para acortar la brecha que existe entre las distintas aglomeraciones.

¹⁴ El orden de los clusters ha sido modificado con fines interpretativos.

Gráfico 21: Tasa de crecimiento del nivel de crédito por clúster

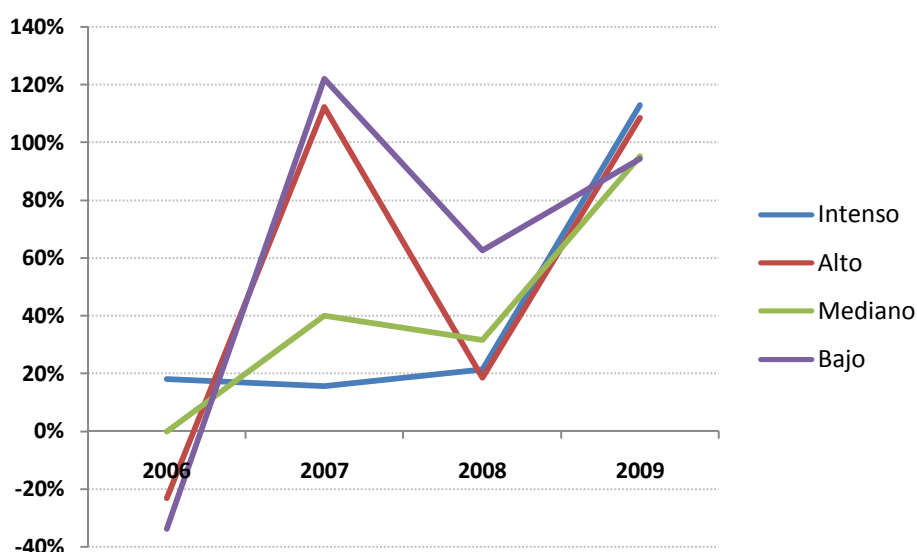


Fuente: Resultados SPSS
Elaboración: Alejandra Egüez

Como se puede observar en el gráfico 21 los clusters presentan similares comportamientos. Si bien para el año 2006 se constata un crecimiento para los cuatro clusters en análisis, las provincias que pertenecen a los clúster de desarrollo financiero alto y bajo son aquellos que presentan el mayor crecimiento, 90% y 56% respectivamente. Para el año 2007, los resultados reflejan una reducción promedio del 32% en nivel de colocaciones para los clúster de nivel alto y bajo, mientras para los clúster denominados intenso y mediano, el crecimiento es inferior al año precedente, así como el decrecimiento es mínimo, respectivamente.

Para los dos siguientes años la tendencia es la misma, una recuperación en el monto de crédito por habitante para el año 2008, siendo el conglomerado de desarrollo bajo, el que mayor crecimiento presentó (133%), seguido por el clúster “mediano” con una tasa de crecimiento de aproximadamente el doble y finalmente las agrupaciones “intenso” y “alto” con una tasa promedio de 48%. Para el año 2009 una disminución promedio del 10% se da en los cuatro conglomerados, siendo el clúster “mediano” el que presentó la disminución de crédito más elevada (-25%).

Gráfico 22: Tasa de crecimiento del nivel de ahorro por clúster



Fuente: Resultados SPSS
Elaboración: Alejandra Egüez

En lo que respecta al nivel de inversión por clúster se puede evidenciar los clúster de nivel alto y bajo son los que presentan una mayor reducción en el nivel de ahorros en el año 2006, USD 210 y USD 21 respectivamente. El conglomerado “mediano” presenta una variación mínima (0.05%) y el clúster denominado intenso un crecimiento leve de 18% en comparación al año 2005. Para el siguiente año los niveles de inversión reflejan un crecimiento que supera el 100% para los clúster “alto” y “bajo”, mientras que el conglomerado “mediano” evidencia de igual forma un crecimiento inferior al 40%. Para el caso del conglomerado con desarrollo financiero intenso las tasas de crecimiento fluctúan entre 2 y 5 puntos porcentuales a lo largo del periodo en análisis excepto para el último año. En el año 2008, la tendencia del conjunto de clúster es positiva, sin embargo no presenta el mismo nivel de crecimiento alcanzado en el año anterior. En lo que respecta al último año todos los clusters crecen en promedio 103% siendo en este caso el conglomerado número 1 el que mayor tasa de crecimiento presentó.

Mediante los gráficos y el análisis de las cifras se comprueba que los depósitos y los créditos presentan un comportamiento opuesto. Es decir, que no necesariamente una disminución en el nivel de crédito es causada por las variaciones en nivel de ahorro de los agentes o viceversa.

4.3.1. Una nueva perspectiva: ¿incidencia del entorno provincial?

El entorno es una herramienta clave para el desarrollo económico y financiero de una provincia. El nexo que existe entre estos dos tipos de desarrollo, hace que sea necesario considerar a las variables sociales en el análisis. Partiendo del supuesto de que un desarrollo genera o estimula el otro, los resultados posteriores son en beneficio de la sociedad, considerando una disminución de la pobreza por ingreso mediante la posibilidad de generación de inversión y así de fuentes de empleo y por consiguiente la disminución del desempleo, permitiendo de esta manera un incremento en el nivel de ingreso de la población.

Dentro de las principales funciones del sistema financiero esta movilizar los recursos con la finalidad de fortalecer la productividad y promover los intercambios y como consecuencia generar un efecto positivo en el ámbito social, a través de la creación de empleo y disminución de la pobreza.

“El desarrollo financiero reduce la pobreza y la desigualdad de ingresos de manera directa, flexibilizando desproporcionadamente las restricciones de crédito que pesan sobre los pobres, y mejorando de manera indirecta la asignación del capital y acelerando el crecimiento” (Jahan & McDonald, 2011:17)

Bajo este contexto se ha verificado como las variables sociales influyen en la conglomeración de las provincias, y se puede observar que existe una gran brecha entre las agrupaciones conformadas según sus características sociales y financieras.

El clúster denominado “desarrollo financiero implícito” es el que más alejado se encuentra de los otros clusters. Al estar conformado únicamente por Pichincha, demuestra lo particularmente diferente que es en comparación con las otras provincias. Si bien al considerar solo los créditos y los depósitos ésta provincia se asemejaba a Guayas, se puede verificar que sus condiciones sociales la alejan y recoge en un solo clúster. La distancia entre el centroide y centroide de este clúster con relación a los otros es: 4.420, 5.855, 7.710 respectivamente con el segundo, tercer y cuarto clúster. Siendo el clúster “falcencias financieras, débil desarrollo” el más heterogéneo. La distancia de centroide a centroide con el clúster “desarrollo financiero en vías de crecimiento” y el clúster “potencial fuente de desarrollo financiero” es de 5.022 y 6.838 respectivamente. La distancia con respecto al cuarto conglomerado es similar al del segundo. En lo que concierne a los otros clúster existe un menor grado de disimilitudes entre ellos, el tercero se encuentra a una distancia promedio de 2.344 de las otras dos agrupaciones. Sin embargo, las características del clúster número 4 son de gran particularidad y por esta razón se encuentra a una gran distancia del tercer conglomerado.

La implementación de variables sociales al análisis de conglomerados demuestra la desigualdad en cuanto al desarrollo financiero y en desarrollo económico, alterando así la agrupación de las provincias. Si bien existe un conjunto de provincias que continúan agrupadas bajo un mismo clúster en comparación con el anterior ejercicio, también es posible comprobar que existe una mayor cohesión interna entre otras provincias (véase tabla 7).

Tabla 7: Nueva organización provincial¹⁵

| Clúster | % del total de provincias | Miembros | Etiqueta | Descripción |
|---------|---------------------------|---|---|--|
| 1 | 4% | Pichincha | Desarrollo financiero implícito. | Alto nivel de ahorro Pobreza marginal Desempleo moderado |
| 2 | 22% | Azuay Cañar Guayas Loja Tungurahua | Potencial fuente de desarrollo financiero. | Elevada recepción crediticia. Capacidad de ahorro media-alta |
| 3 | 65% | Bolívar Carchi Cotopaxi Chimborazo El Oro Imbabura Los Ríos Manabí Morona Santiago Napo Pastaza Zamora Chinchipe Sucumbíos Orellana Santo Domingo | Desarrollo financiero en vías de crecimiento. | Niveles de crédito superiores a los niveles de ahorro. Pobreza y desempleo índices intermedios. |
| 4 | 9% | Esmeraldas Santa Elena | Falencias financieras, débil desarrollo. | Acceso a crédito inferior a la media nacional. Elevado nivel de pobreza y desempleo. |

¹⁵ El orden de los clusters ha sido modificado con fines interpretativos.

El comportamiento de las variables en el análisis de conglomerados y en la distribución de las provincias puede ser evaluado mediante la prueba F (véase tabla 8). Sin embargo, en este tipo de análisis el valor de F únicamente refleja el nivel de influencia de la variable en la distribución de los elementos en un conglomerado. De las variables consideradas para este análisis, las que mayor incidencia tuvieron en la formación de los clusters son las captaciones y las colocaciones. En cuanto a las variables sociales la que mayor influencia ejerció en las agrupaciones fue el nivel de pobreza.

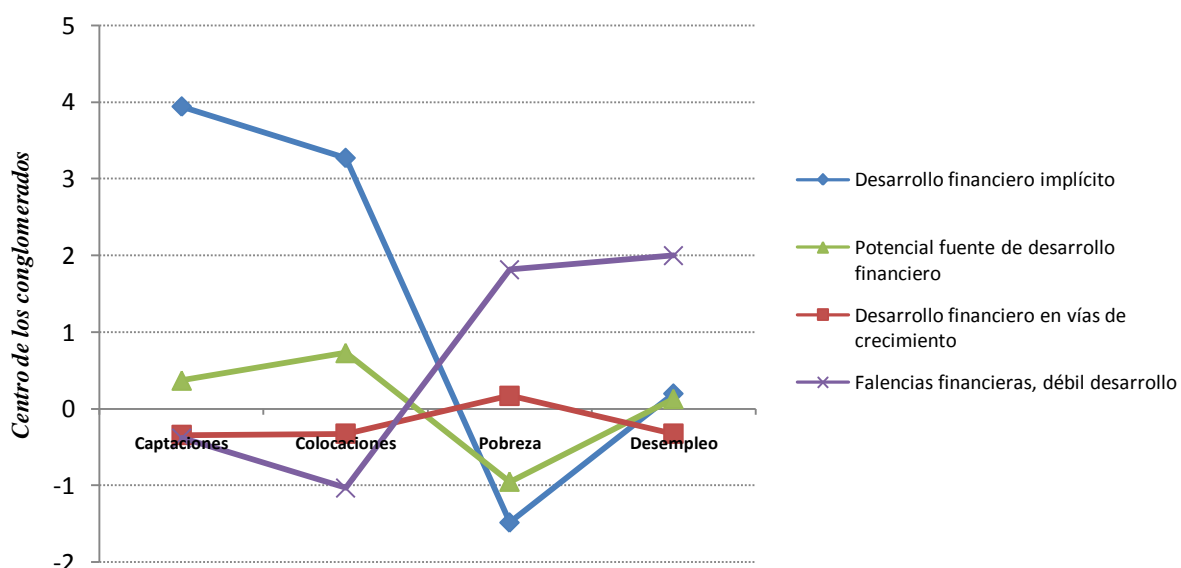
Tabla 8 : Tabla ANOVA

| Variable | Conglomerado | | Error | | F | Sig. |
|--------------|------------------|----|------------------|----|--------|------|
| | Media cuadrática | gl | Media cuadrática | gl | | |
| Captaciones | 6.071 | 3 | .199 | 19 | 30.469 | .000 |
| Colocaciones | 5.702 | 3 | .258 | 19 | 22.138 | .000 |
| Pobreza | 4.590 | 3 | .433 | 19 | 10.595 | .000 |
| Desempleo | 3.232 | 3 | .647 | 19 | 4.992 | .010 |

Fuente: Resultados SPSS

Según los centros finales de los conglomerados (véase gráfico 23) es posible definir las características básicas que describen a cada conglomerado. A partir de estas se realizará una mejor interpretación de los resultados mediante la denominación por clúster detallada anteriormente.

Gráfico 23: Características de clusters



Fuente: Resultados SPSS

Elaboración: Alejandra Egüez

1. Desarrollo financiero implícito

El único integrante de este conglomerado es la provincia de Pichincha, dicho clúster se encuentra completamente aislado de los otros conglomerados. Es el de mayor relevancia en cuanto a la recepción de crédito y nivel de captaciones se refiere. De igual manera el nivel de pobreza por ingresos es el inferior en comparación con los otros conglomerados. En cuanto al desempleo su índice se encuentra en el tercer puesto. Se debe recalcar que del porcentaje de depósitos de las instituciones financieras solo un 7% se encuentra destinado al crédito. Lo que ratifica que es una provincia céntrica de la región y cumple un importante rol de canalizadora de recursos.

2. Potencial fuente de desarrollo financiero

En este conglomerado se encuentran en su mayoría provincias de la región Sierra y una de la región Costa (Guayas). De acuerdo a sus características estas cinco provincias forman parte del clúster número 3 y agrupan a las provincias con un potencial crecimiento financiero, sin embargo no es suficiente para alcanzar los niveles de la amplia capacidad financiera del primer conglomerado. Las provincias del conglomerado tienden a un alto nivel de captaciones pero de igual manera un alto nivel de crédito resultado de contar con un gran número de instituciones financieras en el territorio. El nivel de pobreza por ingresos se encuentra bajo la media así como el nivel de desempleo, indicio de que un mayor acceso a recursos puede incitar a un mejor bienestar social.

3. Desarrollo financiero en vías de crecimiento.

Dentro de este conglomerado se encuentran principalmente las provincias de centro Sierra y la Amazonia. Su desarrollo financiero que se ve afectado por las condiciones de su población así como por el nivel de acceso a servicios financieros. Si bien bajo este conglomerado hay provincias con mayores niveles de acceso, la influencia de variables como pobreza y desempleo las convierte en un grupo homogéneo. Su principal característica es que ninguna de ellas destina al ahorro un monto por habitante superior al monto de crédito al que puedan tener acceso. Es decir, el portafolio de inversiones es inferior a la cartera de crédito en todos los casos. El nivel de pobreza en conjunto supera al de los clusters de mayor desarrollo financiero pero la tasa de desempleo es inferior a la media nacional, por consecuencia los elementos de este conglomerado no oscilan hacia el clúster inmediato inferior.

4. Falencias financieras, débil desarrollo.

Este conglomerado agrupa a las dos provincias (Esmeraldas y Santa Elena) con menor capacidad de crédito por habitante. A pesar de que existe un nivel elevado de establecimientos económicos, el nivel de crédito es equivalente a la mitad de lo que el habitante mediano podría receptor. De igual manera la capacidad de ahorro representa una de las más bajas combinado con altos índices de pobreza y desempleo, las ubica como el conglomerado con menor desarrollo financiero, además de contar con pocas instituciones financieras. Existen provincias que reflejan de igual manera índices bajos de acceso al crédito o bajos niveles de ahorro, pero al realizar el análisis de las variables como un solo conjunto refleja la similitud con otras provincias y las posicionea en una mejor posición.

CONCLUSIONES

- El desarrollo financiero y el desarrollo económico son dos conceptos que en gran parte tienen relación, sin embargo la causalidad del uno o del otro siempre será una cuestión de debate, a pesar de los diferentes estudios que demuestran que el uno resulta del otro. El desarrollo financiero permite una asignación más productiva del capital y promueve así una mayor capacidad de inversión, lo que genera un incremento sostenible del ingreso. Más allá de la inversión alcanzada gracias a este desarrollo, son otros los beneficios que los actores de los mercados pueden acceder, como: evitar acudir a mercados financieros informales y obtener de una manera más eficiente y acumular activos de una manera menos riesgosa así como distribuir adecuadamente el ingreso. Reduciendo de esta manera el riesgo de que las empresas y los hogares caigan en la pobreza por shocks o adversidades que puedan enfrentar con el manejo de sus recursos. En esta investigación lo que se demostró como el desarrollo económico, medido a través de variables socioeconómicas, puede influenciar en una nueva categorización de las provincias según su nivel de desarrollo financiero medido por el nivel de acceso al crédito y el nivel de depósitos.
- Es evidente que en el Ecuador existe una gran brecha entre las distintas regiones. Y eso se ve reflejado en el número de provincias que se encuentran con niveles de desarrollo financiero bajo la media. Sin embargo, la insuficiencia de crédito a nivel provincial puede ser causada no únicamente por el nivel de colocaciones dadas por las instituciones financieras, sino por el resultado de una débil demanda por parte de los actores que no manifiestan su disposición a endeudarse.
- Las funciones del sistema financiero sirven para explicar el comportamiento de las variables que inciden en el crecimiento del medio circulante. Estas funciones han sido modificadas y no necesariamente los ahorros son la fuente de financiamiento de los créditos. Un mayor nivel de ahorro no obligatoriamente aumentara el nivel de créditos, ni viceversa. Así el nivel de ahorro de los agentes sea inferior, el nivel de crédito puede presentar niveles de crecimiento relevantes debido a una transferencia de recursos. Dada esta situación existen regiones en las que los recursos financieros disponibles (ahorros) exceden a sus potenciales usos (inversiones) y por lo tanto se convierten en exportadoras de recursos hacia las otras regiones, a lo que se podía denominar redistribución regional de la oferta monetaria. Lo que justifica el hecho de que las provincias de “desarrollo financiero implícito” tengan un mayor nivel de ahorro y las provincias pertenecientes a la agrupación de “desarrollo financiero en vías de crecimiento” presenten un nivel de crédito superior al su nivel de captaciones del sistema financiero. Poniendo en evidencia de esta manera que los recursos de financiamiento por lo general provienen de otras provincias en donde existen mayores oportunidades de inversión en comparación con las regiones o grupos más deprimidos. Las provincias “exportadoras” de recursos son aquellas en donde el nivel de crédito no iguala ni tampoco excede el nivel de inversión de los agentes, por lo tanto dichos fondos quedan disponibles para otras provincias mediante la movilización de capitales internos de
- Dentro de las variables consideradas como indicadores de desarrollo financiero se identificó que si bien las captaciones es la variable que mayor influencia ejerce sobre los clúster al momento de agrupar las provincias existen ciertos años en los que los créditos pasan a ser la variable explicativa de dicha conglomeración y ordenamiento provincial. Las provincias presentan gran estabilidad en el tiempo en cuanto a los montos de crédito y ahorro per cápita y por consecuencia

este comportamiento similar impide que la brecha entre los diferentes clúster se minimice y se de un mayor desarrollo financiero e interacción entre ellos.

- Al intentar medir el desarrollo financiero mediante las dos variables de crédito y captaciones se puede observar que la consideración de otras variables puede modificar completamente esta distribución y así generar una nueva perspectiva sobre el desarrollo financiero no solo medido por variables que se encuentren directamente relacionadas con el crédito y los depósitos si no también con el nivel de concentración productiva y acceso a los servicios de las instituciones financieras. El nivel de pobreza también es de gran influencia en cuanto al nivel de desarrollo financiero, dicha influencia es considerable ya que si consideramos como desarrollo financiero a “la accesibilidad de servicios financieros por parte de los distintos agentes” un ambiente inestable socialmente influencia las decisiones de las instituciones bancarias para de una parte instaurarse en ese mercado y por otra parte considerar a los clientes como objetos de crédito.
- Otro determinante para el acceso al crédito es la influencia del entorno internacional y la crisis internacional del año 2009, lo que provocó la caída del crédito en 2,9 puntos porcentuales. Como consecuencia el circulante disminuyó en términos reales. Ante esta situación ciertas medidas políticas fueron tomadas por el Gobierno, forzando así a la banca a otorgar un mayor nivel de créditos pero con recursos que el sistema financiero mantenía en el exterior. Estas medidas dieron como resultado que el crédito aumente en 20% promedio durante el año 2010. Durante este periodo el crédito de consumo manifestó un mayor impulso y crecimiento en comparación con los otros segmentos. Sin embargo, las tendencias son distintas según la región, en la Sierra y en la Amazonia el crédito de consumo predomina, mientras que en la Costa el crédito productivo es el de mayor demanda.

“El efecto positivo del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico tiene su origen en la disminución de los costes de transacción, de los problemas de selección adversa y de riesgo moral, lo que facilita una mejor identificación de las oportunidades de inversión, la movilización del ahorro, la toma de riesgos y el control corporativo” (Alvarez et Gonzalez, 2005:101)

RECOMENDACIONES

Si bien el desenvolvimiento de las instituciones financieras y los mercados son un determinante del desarrollo financiero, son las regulaciones, el sistema legal y la transparencia de la información las que influyen en el desenvolvimiento tanto regional como provincial, por tal razón para lograr un mayor entendimiento de la importancia del acceso al crédito y la equidad a nivel nacional se debería tomar en cuenta las siguientes recomendaciones:

- Definir políticas y mecanismos que compensen los desequilibrios en el desarrollo territorial para obtener una equidad interterritorial mediante la asignación de competencias y recursos que garanticen el desarrollo equilibrado.
- Analizar desde una óptica legislativa e institucional como una de los principales factores de la estructura y desarrollo financiero de un país; determinando de esta manera la influencia de las políticas sobre el comportamiento de los individuos en cuanto al nivel de créditos y captaciones.
- Establecer un sistema legal efectivo que garantice el desenvolvimiento transparente y eficaz de los bancos e instituciones como intermediarios creando de esta manera un sistema financiero altamente desarrollado.
- Examinar que otros efectos puede provocar el desarrollo financiero, aparte de promover el crecimiento económico y reducir la brecha entre los distintos niveles de ingreso.
- Profundizar el análisis en cuanto al comportamiento de los agentes, es decir si el acceso al crédito y el desarrollo financiero esta ligado a un comportamiento discriminatorio de las instituciones o son los individuos los contribuidores principales a la existencia de un menor volumen de crédito.
- Considerar las fases expansivas y recesivas del ciclo económico para profundizar los aspectos relacionados a la concentración regional del crédito. Para de esta manera determinar en cual fase la concentración del crédito tiende a disminuir o aumentar debido al mayor crecimiento o decrecimiento del crédito en las economías.
- Generar y calcular datos financieros a nivel regional actualizados, para de esta manera contrastar empíricamente y obtener mejores resultados de las hipótesis teóricas sugeridas por las distintas escuelas del pensamiento económico en lo que respecta al campo financiero y monetario regional.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aglietta, Michel (2000). Macroeconomía financiera. Ecuador: Abya-Yala.

Andoh Robert y Sandford Jeff (2002). The Five C's of Credit, Georgia Small Business Development Center, N° 251.

Arestis, Luintel A. y Luintel K (2005). *Financial structure and economic growth*, Center for economic and public policy. Cambridge University. N° 06/05

Arnaudo, Aldo A (1972). *Economía Monetaria*. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. México.

Artus, Patrick (1984). *Le fonctionnement du marché du crédit : Diverses analyses dans un cadre de déséquilibres*, Revue Économique, Vol. 35, N° 4, pp.591 - 621.

Banco Central de Reserva del Perú (2009), *Importancia del crédito*. Perú.

Banco Central del Ecuador, *Base Legal: Regulaciones* N°: 153, 154, 161, 184, 190.

Banco Mundial (2009). *Una Nueva Geografía Económica, Informe sobre el desarrollo mundial*.

Berger Allen N. y Udell Gregory F (1992). *Some Evidence on the Empirical Significance of Credit Rationing*, The Journal of Political Economy, University of Chicago Press, Vol. 100, N° 5, pp. 1047 - 1077.

Bishop, Matthew (2010). *Economía de Hoy, sus nuevas formas de la A a la Z*. The Economist.

Black W., Babin B., Anderson R., (2010). *Multivariate data analysis*. Pearson Prentice Hall. Séptima edición.

Cordero, G. María E (1980). *Elementos para una teoría monetaria del crédito*. Universidad Nacional Autónoma de México.

Easterly, William, Roumeen Islam y Joseph Stiglitz (2001). *Shaken and Stirred: Explaining Growth Volatility*". Annual World Bank Conference on Development Economics.

Freimer Marshall y Gordon Myron J (1965). *Why Bankers Ration Credit*. The Quarterly Journal of Economics, Vol. 79, N° 3, pp. 397 - 416.

- Freixas Xavier y Rochet Jean-Charles (1997). *Economía Bancaria*. España: Antoni Bosch.
- Friedman, Benjamin M. (1981). *The roles of money and credit in macroeconomics analysis*, National Bureau of Economic Research, N° 831.
- Fujita Masahisa, Krugman Paul, y Venable Anthony (1999). *The Spatial Economy: cities, regions and international trade*. The MIT Press.
- Guiso Luigi, Sapienza Paola, Zingales Luigi (2002). *Does local financial development matter?* National Bureau of Economic Research, Cambridge, N°8923.
- Hamilton, A., (1781). *Banks and Politics in America: From the Revolution to the Civil War*. Princeton University Press, Princeton, pp. 36.
- Hernández Leonardo y Parro Fernando (2005). *Sistema Financiero y Crecimiento Económico en Chile*. Estudios Públicos, pp. 99-134
- Hodgman, Donald R (1960). *Credit Risk and Credit Rationing*. The Quaterly Journal of Economics, Vol. 74, N° 2, pp. 258-278.
- Jahan S. & McDonald (Septiembre 2011). *Un trozo más grande del pastel que crece*. Finanzas & Desarrollo. 16- 19
- King, Robert G. y Roos Levine (1993). *Finance and growth: Schumpeter might be right*, Quaterly Journal of Economics, Vol. 108. N° 3, pp. 717 - 737.
- Krugman, Paul y Obstfeld, Maurice (1995). *Economía internacional: teoría y política*. España: MG Graw. Hill.
- Krugman Paul y Fujita Masahisa (2004). *La nueva geografía económica: Pasado, Presente y Futuro*. Investigaciones Regionales. N° 4, pp. 177 - 206.
- Levine Ross (1997). *Financial development and Economic Growth: Views and agenda*. Journal of Economic Literature, Vol. 35, pp. 688-726.
- Levin e, R (2005). *“Finance and Growth: Theory and Evidence.”* Handboook of Economic Growth. Editado por Philippe Aghion y Steven Durlauf. Amsterdam: North -Holland Elsevier Publishers.
- Levine, R., N. Loayza y T. Beck (2000). *Financial Intermediation and Growth: Causality and Causes*. Journal of Monetary Economics, N°46, pp. 31-77.

- Louis B. Jean et Laurent Alain (2010). *Monnaie et Finance*. Université Pierre Mendès France. (Grenoble II/Sciences Sociales/Economie et gestion)
- Mankiw, Gregory N (1986). *The allocation of credit and financial collapse*. National Bureau of Economic Research, N° 1786.
- Martin José B., Gonzales Adolfo I., Rosales Pablo O (1982). *Diccionario de Economía Política*. Tomo I. España: Alfredo Ortells.
- Méltiz Jacques (1975). *Offre de crédit et offre de monnaie*. Revue économique, Vol. 26, No. 5, pp. 705-733.
- Merchand R. Marco A (2009). *La llamada “nueva” geografía económica explica las razones de por qué la actividad económica tiene lugar en un determinado punto geográfico y no en otro*. Universidad de Guadalajara.
- Ministerio Federal de Cooperación Económica y Desarrollo (2008). *Experiencias, Metodologías e Instrumentos para el Desarrollo Económico local de Centroamérica*.
- Porras Ruiz (2004). *Mercados Financieros y crecimiento económico en América Latina: un análisis econométrico*. Análisis económico, Vol. 19, N° 40, pp. 142 – 165.
- Ramey Valerie A (1993). *How important is the credit channel in the transmission of monetary policy?* National Bureau of Economic Research, Cambridge, N° 4285.
- Raymond W. Goldsmith. (1963). *La estructura financiera y el crecimiento económico*. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos. México
- Rodríguez F. Carlos. (1997). *El papel del sistema bancario en el desarrollo regional. ¿Reparto o creación de crédito?* Estudios regionales, N° 47, pp. 117-139.
- Rosenberg. J. M (2001). *Diccionario de Administración y finanzas*. España: Grupo Editorial Océano.
- Salgado Mireya, Hidalgo Juan, Vicuña Azucena, Trujillo Paulina (2006). *La enciclopedia del estudiante; tomo 20: Historia y geografía del Ecuador*. Quito: Santillana.
- Salvat Editores (2004). *La enciclopedia*. Tomo 5 y 6. España: Salvat
- Sánchez G. Julián y Zofío P. José L (Mayo- Junio 2009). Espacio, distancia y localización: Hacia la Nueva Economía geográfica. *Revista información comercial española*, 848.

Stiglitz Joseph E. y Weiss Andrew (1981). *Credit Rationing in Markets with Imperfect Information*. The American Economic Review, Vol. 71, N° 3, pp. 393 - 410.

Tan P., Steinbach M., Kumar V., (2006). Introduction to data mining. Pearson.

Tello, Mario D (2006). *Las teorías del desarrollo económico local y la teoría y práctica del proceso de descentralización en los Países en desarrollo*. Departamento de Economía y Centrum Católica, N° 246.

Tobar Paulina (2009). *Desarrollo Financiero. Periodo 2005 - 2009*. Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, Dirección nacional de estudios, Subdirección de estadística.

Tornell Aaron y Westermann Frank (2002). *The credit channel in middle income countries*. National Bureau of Economic Research, N° 9355.

Trivez Javier F (2004). *Economía Espacial: una disciplina en auge*. Universidad de Zaragoza. Estudios de economía aplicada. Vol. 22-3, pp. 409 - 429.

Ullmo Yves (1990). *Intermédiation et marché : Quelques remarques*. Revue économique. Vol 45. N° 5.

Varoudakis Aristomène (2004). *Intermédiation Financière et croissance endogène*. Revue Économique, Vol 45. N°3.

Vega Juan Luis (1992). *El papel del crédito en el mecanismo de transmisión monetaria*. Banco de España Estudios económicos, N° 48.

Velarde F. Juan (1969). *Localización y economía espacial*. The Economic Journal, N° 22, pp. 68 - 82.

ANEXO A

Estadística descriptiva ¹⁶

| | 2005 | | 2006 | | 2007 | | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|-------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|----------|
| | Depósitos | Créditos | Depósitos | Créditos | Depósitos | Créditos | Depósitos | Créditos | Depósitos | Créditos | Depósitos | Créditos |
| Media | 588 | 396 | 703 | 496 | 764 | 573 | 941 | 796 | 1.998 | 738 | 2.035 | 664 |
| Error típico | 302 | 190 | 356 | 252 | 382 | 304 | 461 | 380 | 984 | 349 | 981 | 103 |
| Mediana | 131 | 75 | 161 | 73 | 197 | 79 | 254 | 166 | 568 | 188 | 575 | 574 |
| Desviación estándar | 1.386 | 871 | 1.631 | 1.154 | 1.831 | 1.393 | 2.213 | 1.823 | 4.721 | 1.674 | 4.702 | 493 |
| Varianza de la muestra | 1.920.726 | 759.237 | 2.659.509 | 1.332.146 | 3.352.423 | 1.941.209 | 4.895.958 | 3.322.400 | 22.283.268 | 2.801.457 | 22.112.592 | 243.142 |

¹⁶ Datos considerados en términos per cápita

| Provincia | Depósitos | | | | | | Créditos | | | | | |
|------------------|-----------|-------|-------|-------|--------|--------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Azuay | 909 | 1.096 | 1.483 | 1.757 | 3.661 | 3.925 | 577 | 699 | 719 | 1.114 | 1.076 | 1.532 |
| Bolívar | 38 | 50 | 62 | 80 | 161 | 187 | 27 | 32 | 41 | 67 | 76 | 417 |
| Cañar | 134 | 174 | 232 | 254 | 568 | 597 | 62 | 69 | 79 | 111 | 106 | 559 |
| Carchi | 60 | 75 | 90 | 101 | 226 | 242 | 63 | 68 | 69 | 119 | 138 | 714 |
| Chimborazo | 187 | 243 | 307 | 384 | 783 | 840 | 138 | 167 | 189 | 292 | 310 | 574 |
| Cotopaxi | 131 | 158 | 197 | 228 | 662 | 575 | 124 | 155 | 212 | 254 | 309 | 618 |
| El Oro | 295 | 358 | 414 | 524 | 1.109 | 1.183 | 223 | 246 | 277 | 408 | 439 | 664 |
| Esmeraldas | 88 | 123 | 124 | 171 | 307 | 309 | 34 | 29 | 37 | 85 | 89 | 153 |
| Guayas | 3.213 | 3.819 | 4.223 | 5.173 | 10.954 | 11.507 | 2.051 | 2.360 | 2.481 | 4.064 | 4.098 | 977 |
| Imbabura | 202 | 239 | 301 | 343 | 763 | 816 | 216 | 250 | 299 | 1.098 | 404 | 908 |
| Loja | 264 | 331 | 421 | 495 | 1.022 | 1.049 | 224 | 261 | 307 | 388 | 362 | 755 |
| Los Ríos | 128 | 161 | 228 | 283 | 568 | 585 | 75 | 73 | 74 | 166 | 188 | 226 |
| Manabí | 297 | 367 | 462 | 692 | 1.217 | 1.248 | 276 | 339 | 371 | 659 | 695 | 448 |
| Morona Santiago | 26 | 30 | 53 | 67 | 137 | 141 | 12 | 11 | 16 | 32 | 36 | 424 |
| Napo | 13 | 16 | 22 | 33 | 65 | 70 | 17 | 17 | 19 | 34 | 34 | 306 |
| Orellana | 28 | 39 | 41 | 48 | 111 | 112 | 23 | 26 | 26 | 41 | 54 | 366 |
| Pastaza | 31 | 41 | 49 | 51 | 121 | 127 | 35 | 38 | 42 | 62 | 64 | 693 |
| Pichincha | 5.826 | 6.848 | 8.115 | 9.806 | 20.965 | 20.583 | 3.669 | 5.010 | 6.184 | 8.192 | 7.372 | 2.279 |
| Santa Elena | - | - | 68 | 76 | 148 | 172 | - | - | - | 48 | 53 | 157 |
| Sucumbíos | 32 | 41 | 53 | 66 | 131 | 132 | 13 | 15 | 15 | 37 | 48 | 262 |
| Tungurahua | 431 | 528 | 596 | 691 | 1.543 | 1.767 | 451 | 522 | 551 | 727 | 730 | 1.301 |
| Zamora Chinchipe | 12 | 18 | 26 | 27 | 60 | 54 | 13 | 27 | 30 | 33 | 27 | 293 |
| Santo Domingo | - | - | 0,30 | 302 | 675 | 573 | - | - | - | 265 | 263 | 650 |

ANEXO B

Validación y contraste de resultados

1. Análisis año 2005

Tabla N° 1.1: Provincias y conglomerado de pertenencia

| Clúster 1 (2) | Clúster 2 (1) | Clúster 3 (5) | Clúster 4 (13) |
|---------------------|---------------|--|---|
| Pichincha Guayas | Azuay | El Oro Imbabura Loja Manabí Tungurahua | Bolívar Cañar Carchi Chimborazo Cotopaxi Esmeraldas Los Ríos Morona Santiago Napo Orellana Pastaza Sucumbíos Zamora Chinchipe |

Tabla N° 1.2: Definición del número de clusters
MÉTODO JERÁRQUICO - MÉTODO DE WARD

| Nº de clusters | Coeficiente de clúster anterior | Coeficiente de clúster actual | Cambio |
|----------------|---------------------------------|-------------------------------|------------|
| 2 | 1.368.819,76 | 526.915,50 | 841.904,26 |
| 3 | 526.915,50 | 140.982,52 | 385.932,98 |
| 4 | 140.982,52 | 81.383,36 | 59.599,16 |
| 5 | 81.383,36 | 28.186,58 | 53.196,79 |
| 6 | 28.186,58 | 16.946,63 | 11.239,95 |
| 7 | 16.946,63 | 11.364,62 | 5.582,01 |
| 8 | 11.364,62 | 7.730,41 | 3.634,21 |
| 9 | 7.730,41 | 5.694,67 | 2.035,73 |

Tabla N° 1.3: Resultado SPSS
Historial de conglomeración

| Etapa | Conglomerado que se combina | | Coeficientes | Etapa en la que el conglomerado aparece por primera vez | | Próxima etapa |
|-------|-----------------------------|----------------|--------------|---|----------------|---------------|
| | Conglomerado 1 | Conglomerado 2 | | Conglomerado 1 | Conglomerado 2 | |
| 1 | 17 | 21 | .000 | 0 | 0 | 12 |
| 2 | 14 | 20 | 5.920 | 0 | 0 | 7 |
| 3 | 13 | 18 | 23.482 | 0 | 0 | 7 |
| 4 | 2 | 15 | 75.174 | 0 | 0 | 5 |
| 5 | 2 | 16 | 146.123 | 4 | 0 | 9 |
| 6 | 3 | 11 | 248.770 | 0 | 0 | 14 |
| 7 | 13 | 14 | 526.436 | 3 | 2 | 9 |
| 8 | 7 | 10 | 1009.244 | 0 | 0 | 13 |
| 9 | 2 | 13 | 1604.577 | 5 | 7 | 12 |
| 10 | 4 | 8 | 2420.543 | 0 | 0 | 14 |
| 11 | 5 | 6 | 4043.241 | 0 | 0 | 16 |
| 12 | 2 | 17 | 5694.674 | 9 | 1 | 17 |
| 13 | 7 | 12 | 7730.407 | 8 | 0 | 15 |
| 14 | 3 | 4 | 11364.618 | 6 | 10 | 16 |
| 15 | 7 | 9 | 16946.627 | 13 | 0 | 18 |
| 16 | 3 | 5 | 28186.575 | 14 | 11 | 17 |
| 17 | 2 | 3 | 81383.361 | 12 | 16 | 20 |
| 18 | 7 | 19 | 140982.517 | 15 | 0 | 19 |
| 19 | 1 | 7 | 526915.498 | 0 | 18 | 20 |
| 20 | 1 | 2 | 1368819.759 | 19 | 17 | 0 |

Tabla N° 1.4: Resultado SPSS
Centros iniciales de los conglomerados
MÉTODO K-MEDIAS

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-----|--------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 577.19 | .00 | 451.19 |
| Captaciones | 908.92 | .00 | 430.77 |

Tabla N° 1.5: Resultado SPSS
Historial de iteraciones^a

| Iteración | Cambio en los centros de los conglomerados | | |
|-----------|--|--------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| 1 | .000 | 87.498 | 191.831 |
| 2 | .000 | 14.028 | 28.386 |
| 3 | .000 | .000 | .000 |

- a. Se ha logrado la convergencia debido a que los centros de los conglomerados no presentan ningún cambio o éste es pequeño. El cambio máximo de coordenadas absolutas para cualquier centro es de ,000. La iteración actual es 3. La distancia mínima entre los centros iniciales es de 494,473.

Tabla N° 1.6: Resultado SPSS
Pertenencia a los conglomerados

| Número de caso | Provincia | Conglomerado | Distancia |
|----------------|------------------|--------------|-----------|
| 1 | Azuay | 1 | .000 |
| 2 | Bolívar | 2 | 27.604 |
| 3 | Cañar | 2 | 76.508 |
| 4 | Carchi | 2 | 20.369 |
| 5 | Chimborazo | 2 | 157.998 |
| 6 | Cotopaxi | 2 | 108.180 |
| 7 | El Oro | 3 | 55.481 |
| 8 | Esmeraldas | 2 | 29.083 |
| 9 | Imbabura | 3 | 113.545 |
| 10 | Loja | 3 | 63.593 |
| 11 | Los Rios | 2 | 74.518 |
| 12 | Manabi | 3 | 2.361 |
| 13 | Morona Santiago | 2 | 46.086 |
| 14 | Napo | 2 | 54.017 |
| 15 | Orellana | 2 | 37.532 |
| 16 | Pastaza | 2 | 30.506 |
| 17 | Santa Elena | 2 | 73.920 |
| 18 | Sucumbios | 2 | 40.995 |
| 19 | Tungurahua | 3 | 218.356 |
| 20 | Zamora Chinchipe | 2 | 56.544 |
| 21 | Santo Domingo | 2 | 73.920 |

Tabla N° 1.7: Resultado SPSS
Centros de los conglomerados finales

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-------|--------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 577.19 | 42.37 | 278.12 |
| Captaciones | 908.92 | 60.57 | 297.63 |

Tabla N° 1.8: Resultado SPSS
Distancias entre los centros de los conglomerados finales

| Conglomerado | 1 | 2 | 3 |
|--------------|----------|----------|---------|
| 1 | | 1002.860 | 680.529 |
| 2 | 1002.860 | | 334.327 |
| 3 | 680.529 | 334.327 | |

Tabla N° 1.9: Resultado SPSS
Tabla ANOVA

| | Conglomerado | | Error | | F | Sig. |
|--------------|------------------|----|------------------|----|--------|------|
| | Media cuadrática | gl | Media cuadrática | gl | | |
| Colocaciones | 212046.402 | 2 | 3614.057 | 18 | 58.673 | .000 |
| Captaciones | 401872.219 | 2 | 4218.305 | 18 | 95.269 | .000 |

2. Análisis año 2006

Tabla N° 2.1: Provincias y conglomerado de pertenencia

| Clúster 1 (2) | Clúster 2 (1) | Clúster 3 (6) | Clúster 4 (12) |
|---------------------|---------------|---|--|
| Pichincha Guayas | Azuay | El Oro Imbabura Loja Manabí Tungurahua <u>Chimborazo</u> | Bolívar Cañar Carchi Cotopaxi Esmeraldas Los Ríos Morona Santiago Napo Orellana Pastaza Sucumbíos Zamora Chinchipe |

Tabla N° 2.2: Definición del número de clusters
MÉTODO JERÁRQUICO - MÉTODO DE WARD

| Nº de clusters | Coeficiente de clúster anterior | Coeficiente de clúster actual | Cambio |
|----------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------|
| 2 | 1.981.166,09 | 805.721,82 | 1.175.444,26 |
| 3 | 805.721,82 | 203.032,36 | 602.689,46 |
| 4 | 203.032,36 | 101.914,97 | 101.117,39 |
| 5 | 101.914,97 | 49.666,65 | 52.248,32 |
| 6 | 49.666,65 | 28.300,29 | 21.366,36 |
| 7 | 28.300,29 | 20.046,98 | 8.253,31 |
| 8 | 20.046,98 | 14.917,84 | 5.129,13 |
| 9 | 14.917,84 | 10.133,57 | 4.784,28 |

Tabla N° 2.3: Resultado SPSS
Historial de conglomeración

| Etapa | Conglomerado que se combina | | Coeficientes | Etapa en la que el conglomerado aparece por primera vez | | Próxima etapa |
|-------|-----------------------------|----------------|--------------|---|----------------|---------------|
| | Conglomerado 1 | Conglomerado 2 | | Conglomerado 1 | Conglomerado 2 | |
| 1 | 17 | 21 | ,000 | 0 | 0 | 11 |
| 2 | 14 | 20 | 55,828 | 0 | 0 | 9 |
| 3 | 2 | 16 | 116,665 | 0 | 0 | 7 |
| 4 | 15 | 18 | 187,015 | 0 | 0 | 6 |
| 5 | 3 | 11 | 276,800 | 0 | 0 | 13 |
| 6 | 13 | 15 | 412,574 | 0 | 4 | 7 |
| 7 | 2 | 13 | 864,183 | 3 | 6 | 9 |
| 8 | 7 | 10 | 1356,700 | 0 | 0 | 14 |
| 9 | 2 | 14 | 2115,348 | 7 | 2 | 11 |
| 10 | 4 | 8 | 4057,145 | 0 | 0 | 15 |
| 11 | 2 | 17 | 6697,526 | 9 | 1 | 17 |
| 12 | 5 | 9 | 10133,566 | 0 | 0 | 16 |
| 13 | 3 | 6 | 14917,844 | 5 | 0 | 15 |
| 14 | 7 | 12 | 20046,979 | 8 | 0 | 16 |
| 15 | 3 | 4 | 28300,290 | 13 | 10 | 17 |
| 16 | 5 | 7 | 49666,648 | 12 | 14 | 18 |
| 17 | 2 | 3 | 101914,970 | 11 | 15 | 19 |
| 18 | 5 | 19 | 203032,364 | 16 | 0 | 19 |
| 19 | 2 | 5 | 805721,824 | 17 | 18 | 20 |
| 20 | 1 | 2 | 1981166,087 | 0 | 19 | 0 |

Tabla N° 2.4: Resultado SPSS
Centros iniciales de los conglomerados
MÉTODO K-MEDIAS

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-----|--------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Captaciones | 1096.30 | .00 | 527.97 |
| Colocaciones | 698.72 | .00 | 522.17 |

Tabla N° 2.5: Resultado SPSS
Historial de iteraciones^a

| Iteración | Cambio en los centros de los conglomerados | | |
|-----------|--|---------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| 1 | .000 | 107.190 | 223.305 |
| 2 | .000 | 16.090 | 36.472 |
| 3 | .000 | 14.486 | 33.080 |
| 4 | .000 | .000 | .000 |

a. Se ha logrado la convergencia debido a que los centros de los conglomerados no presentan ningún cambio o éste es pequeño. El cambio máximo de coordenadas absolutas para cualquier centro es de ,000. La iteración actual es 4. La distancia mínima entre los centros iniciales es de 595,121.

Tabla N° 2.6: Resultado SPSS
Pertenencia a los conglomerados

| Número de caso | Provincia | Conglomerado | Distancia |
|----------------|------------------|--------------|-----------|
| 1 | Azuay | 1 | .000 |
| 2 | Bolivar | 2 | 18.133 |
| 3 | Cañar | 2 | 111.964 |
| 4 | Carchi | 2 | 29.240 |
| 5 | Chimborazo | 3 | 165.399 |
| 6 | Cotopaxi | 2 | 147.568 |
| 7 | El Oro | 3 | 53.047 |
| 8 | Esmeraldas | 2 | 58.158 |
| 9 | Imbabura | 3 | 115.803 |
| 10 | Loja | 3 | 38.530 |
| 11 | Los Rios | 2 | 100.537 |
| 12 | Manabi | 3 | 47.022 |
| 13 | Morona Santiago | 2 | 46.726 |
| 14 | Napo | 2 | 55.149 |
| 15 | Orellana | 2 | 30.562 |
| 16 | Pastaza | 2 | 25.283 |
| 17 | Santa Elena | 2 | 77.446 |
| 18 | Sucumbios | 2 | 35.325 |
| 19 | Tungurahua | 3 | 290.283 |
| 20 | Zamora Chinchipe | 2 | 49.629 |
| 21 | Santo Domingo | 2 | 77.446 |

Tabla N° 2.7: Resultado SPSS

Centros de los conglomerados finales

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-------|--------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Captaciones | 1096.30 | 66.30 | 344.16 |
| Colocaciones | 698.72 | 40.02 | 297.49 |

Tabla N° 2.8: Resultado SPSS

Distancias entre los centros de los conglomerados finales

| Conglo merado | 1 | 2 | 3 |
|------------------|----------|----------|---------|
| 1 | | 1222.610 | 852.463 |
| 2 | 1222.610 | | 378.811 |
| 3 | 852.463 | 378.811 | |

Tabla N° 2.9: Resultado SPSS

Tabla ANOVA

| | Conglomerado | | Error | | F | Sig. |
|--------------|---------------------|----|---------------------|----|---------|------|
| | Media cuadrática | gl | Media cuadrática | gl | | |
| Captaciones | 588859.912 | 2 | 5877.968 | 18 | 100.181 | .000 |
| Colocaciones | 300206.949 | 2 | 5401.608 | 18 | 55.577 | .000 |

3. Análisis año 2007

Tabla N° 3.1: Provincias y conglomerado de pertenencia

| Clúster 1 (2) | Clúster 2 (1) | Clúster 3 (6) | Clúster 4 (14) |
|---------------------|---------------|---|---|
| Pichincha Guayas | Azuay | El Oro Imbabura Loja Manabí Tungurahua <u>Chimborazo</u> | Bolívar Cañar Carchi Cotopaxi Esmeraldas Los Ríos Morona Santiago Napo Orellana Pastaza Sucumbíos Zamora Chinchipe Santo Domingo Santa Elena |

Tabla N° 3.2: Definición del número de clusters

MÉTODO JERÁRQUICO - MÉTODO DE WARD

| N° de clusters | Coefficiente de clúster anterior | Coefficiente de clúster actual | Cambio |
|----------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| 2 | 2.968.182,60 | 1.041.894,80 | 1.926.287,80 |
| 3 | 1.041.894,80 | 329.936,95 | 711.957,85 |
| 4 | 329.936,95 | 127.580,12 | 202.356,83 |
| 5 | 127.580,12 | 66.930,16 | 60.649,96 |
| 6 | 66.930,16 | 35.744,98 | 31.185,18 |
| 7 | 35.744,98 | 27.040,11 | 8.704,87 |
| 8 | 27.040,11 | 18.627,70 | 8.412,41 |
| 9 | 18.627,70 | 12.594,60 | 6.033,10 |

Tabla N° 3.3: Resultado SPSS
Historial de conglomeración

| Etapa | Conglomerado que se combina | | Coeficientes | Etapa en la que el conglomerado aparece por primera vez | | Próxima etapa |
|-------|-----------------------------|-----------------|--------------|---|-----------------|---------------|
| | Conglom erado 1 | Conglom erado 2 | | Conglome rado 1 | Conglome rado 2 | |
| 1 | 13 | 18 | ,274 | 0 | 0 | 6 |
| 2 | 3 | 11 | 19,439 | 0 | 0 | 16 |
| 3 | 14 | 20 | 91,125 | 0 | 0 | 5 |
| 4 | 2 | 16 | 176,577 | 0 | 0 | 9 |
| 5 | 14 | 15 | 356,480 | 3 | 0 | 9 |
| 6 | 13 | 17 | 667,013 | 1 | 0 | 10 |
| 7 | 7 | 10 | 1145,460 | 0 | 0 | 12 |
| 8 | 4 | 8 | 2227,157 | 0 | 0 | 15 |
| 9 | 2 | 14 | 3332,093 | 4 | 5 | 10 |
| 10 | 2 | 13 | 4787,454 | 9 | 6 | 11 |
| 11 | 2 | 21 | 7199,898 | 10 | 0 | 15 |
| 12 | 7 | 12 | 12594,602 | 7 | 0 | 17 |
| 13 | 5 | 9 | 18627,700 | 0 | 0 | 14 |
| 14 | 5 | 6 | 27040,108 | 13 | 0 | 16 |
| 15 | 2 | 4 | 35744,979 | 11 | 8 | 19 |
| 16 | 3 | 5 | 66930,155 | 2 | 14 | 18 |
| 17 | 7 | 19 | 127580,117 | 12 | 0 | 18 |
| 18 | 3 | 7 | 329936,946 | 16 | 17 | 19 |
| 19 | 2 | 3 | 1041894,801 | 15 | 18 | 20 |
| 20 | 1 | 2 | 2968182,596 | 0 | 19 | 0 |

Tabla N° 3.4: Resultado SPSS
Centros iniciales de los conglomerados
MÉTODO K-MEDIAS

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-----|--------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 719.19 | .00 | 550.92 |
| Captaciones | 1482.94 | .30 | 596.25 |

Tabla N° 3.5: Resultado SPSS
Historial de iteraciones^a

| Iteració n | Cambio en los centros de los conglomerados | | |
|---------------|--|---------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| 1 | .000 | 117.658 | 246.610 |
| 2 | .000 | 17.364 | 36.093 |
| 3 | .000 | .000 | .000 |

a. Se ha logrado la convergencia debido a que los centros de los conglomerados no presentan ningún cambio o éste es pequeño. El cambio máximo de coordenadas absolutas para cualquier centro es de ,000. La iteración actual es 3. La distancia mínima entre los centros iniciales es de 811,584.

Tabla N° 3.6: Resultado SPSS
Pertenencia a los conglomerados

| Número de caso | Provincias | Conglomerado | Distancia |
|----------------|------------------|--------------|-----------|
| 1 | Azuay | 1 | .000 |
| 2 | Bolivar | 2 | 27.722 |
| 3 | Cañar | 2 | 146.171 |
| 4 | Carchi | 2 | 21.523 |
| 5 | Chimborazo | 3 | 180.465 |
| 6 | Cotopaxi | 2 | 196.742 |
| 7 | El Oro | 3 | 55.121 |
| 8 | Esmeraldas | 2 | 36.817 |
| 9 | Imbabura | 3 | 120.698 |
| 10 | Loja | 3 | 25.369 |
| 11 | Los Rios | 2 | 141.688 |
| 12 | Manabi | 3 | 59.032 |
| 13 | Morona Santiago | 2 | 47.572 |
| 14 | Napo | 2 | 72.502 |
| 15 | Orellana | 2 | 52.562 |
| 16 | Pastaza | 2 | 40.268 |
| 17 | Santa Elena | 2 | 51.535 |
| 18 | Sucumbios | 2 | 48.311 |
| 19 | Tungurahua | 3 | 282.679 |
| 20 | Zamora Chinchipe | 2 | 64.713 |
| 21 | Santo Domingo | 2 | 100.351 |

Tabla N° 3.7: Resultado SPSS
Centros de los conglomerados finales

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-------|--------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 719.19 | 47.10 | 332.37 |
| Captaciones | 1482.94 | 88.91 | 416.97 |

Tabla N° 3.8: Resultado SPSS
Distancias entre los centros de los conglomerados finales

| Conglomerado | 1 | 2 | 3 |
|--------------|----------|----------|----------|
| 1 | | 1547.585 | 1133.987 |
| 2 | 1547.585 | | 434.740 |
| 3 | 1133.987 | 434.740 | |

Tabla N° 3.9: Resultado SPSS
Tabla ANOVA

| | Conglomerado | | Error | | F | Sig. |
|--------------|------------------|----|------------------|----|---------|------|
| | Media cuadrática | gl | Media cuadrática | gl | | |
| Colocaciones | 334701.329 | 2 | 6224.006 | 18 | 53.776 | .000 |
| Captaciones | 1025340.971 | 2 | 7559.216 | 18 | 135.641 | .000 |

4. Análisis año 2008

Tabla N° 4.1: Provincias y conglomerado de pertenencia

| Clúster 1 (2) | Clúster 2 (1) | Clúster 3 (5) | Clúster 4 (15) |
|---------------------|---------------|--|--|
| Pichincha Guayas | Azuay | El Oro Imbabura Loja Manabí Tungurahua | Bolívar Cañar Carchi Cotopaxi Esmeraldas <u>Chimborazo</u> Los Ríos Morona Santiago Napo Orellana Pastaza Sucumbíos Zamora Chinchipe Santo Domingo Santa Elena |

Tabla N° 4.2: Definición del número de clusters
MÉTODO JERÁRQUICO - MÉTODO DE WARD

| N° de clusters | Coeficiente de clúster anterior | Coeficiente de clúster actual | Cambio |
|----------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------|
| 2 | 5.350.066,62 | 1.987.189,36 | 3.362.877,26 |
| 3 | 1.987.189,36 | 879.828,04 | 1.107.361,32 |
| 4 | 879.828,04 | 368.041,36 | 511.786,68 |
| 5 | 368.041,36 | 177.616,92 | 190.424,43 |
| 6 | 177.616,92 | 62.533,43 | 115.083,49 |
| 7 | 62.533,43 | 40.211,83 | 22.321,60 |
| 8 | 40.211,83 | 24.706,98 | 15.504,85 |
| 9 | 24.706,98 | 14.502,50 | 10.204,48 |

Tabla N° 4.3: Resultado SPSS

Historial de conglomeración

| Etapa | Conglomerado que se combina | | Coeficientes | Etapa en la que el conglomerado aparece por primera vez | | Próxima etapa |
|-------|-----------------------------|----------------|--------------|---|----------------|---------------|
| | Conglomerado 1 | Conglomerado 2 | | Conglomerado 1 | Conglomerado 2 | |
| 1 | 13 | 18 | 9,973 | 0 | 0 | 3 |
| 2 | 14 | 20 | 29,062 | 0 | 0 | 9 |
| 3 | 13 | 17 | 206,374 | 1 | 0 | 6 |
| 4 | 15 | 16 | 432,696 | 0 | 0 | 6 |
| 5 | 7 | 10 | 1069,771 | 0 | 0 | 16 |
| 6 | 13 | 15 | 1729,170 | 3 | 4 | 7 |
| 7 | 2 | 13 | 2443,336 | 0 | 6 | 9 |
| 8 | 3 | 11 | 4370,873 | 0 | 0 | 15 |
| 9 | 2 | 14 | 6465,161 | 7 | 2 | 14 |
| 10 | 12 | 19 | 8727,547 | 0 | 0 | 17 |
| 11 | 6 | 21 | 11477,223 | 0 | 0 | 13 |
| 12 | 4 | 8 | 14502,500 | 0 | 0 | 14 |
| 13 | 5 | 6 | 24706,978 | 0 | 11 | 15 |
| 14 | 2 | 4 | 40211,830 | 9 | 12 | 18 |
| 15 | 3 | 5 | 62533,429 | 8 | 13 | 16 |
| 16 | 3 | 7 | 177616,924 | 15 | 5 | 18 |
| 17 | 9 | 12 | 368041,356 | 0 | 10 | 19 |
| 18 | 2 | 3 | 879828,037 | 14 | 16 | 20 |
| 19 | 1 | 9 | 1987189,362 | 0 | 17 | 20 |
| 20 | 1 | 2 | 5350066,624 | 19 | 18 | 0 |

Tabla N° 4.4: Resultado SPSS
Centros iniciales de los conglomerados
MÉTODO K-MEDIAS

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 1114.46 | 33.39 | 1098.44 |
| Captaciones | 1756.57 | 26.99 | 343.43 |

Tabla N° 4.5: Resultado SPSS
Historial de iteraciones^a

| Iteración | Cambio en los centros de los conglomerados | | |
|-----------|--|---------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| 1 | .000 | 194.841 | 356.300 |
| 2 | .000 | 26.740 | 105.945 |
| 3 | .000 | 27.933 | 68.452 |
| 4 | .000 | .000 | .000 |

a. Se ha logrado la convergencia debido a que los centros de los conglomerados no presentan ningún cambio o éste es pequeño. El cambio máximo de coordenadas absolutas para cualquier centro es de ,000. La iteración actual es 4. La distancia mínima entre los centros iniciales es de 1111,065.

Tabla N° 4.6: Resultado SPSS
Pertenencia a los conglomerados

| Número de caso | Provincias | Conglomerado | Distancia |
|----------------|------------------|--------------|-----------|
| 1 | Azuay | 1 | .000 |
| 2 | Bolivar | 2 | 77.723 |
| 3 | Cañar | 2 | 109.014 |
| 4 | Carchi | 2 | 44.782 |
| 5 | Chimborazo | 2 | 300.830 |
| 6 | Cotopaxi | 2 | 166.906 |
| 7 | El Oro | 3 | 249.656 |
| 8 | Esmeraldas | 2 | 36.042 |
| 9 | Imbabura | 3 | 487.992 |
| 10 | Loja | 3 | 273.807 |
| 11 | Los Rios | 2 | 149.124 |
| 12 | Manabi | 3 | 143.051 |
| 13 | Morona Santiago | 2 | 109.805 |
| 14 | Napo | 2 | 134.732 |
| 15 | Orellana | 2 | 118.590 |
| 16 | Pastaza | 2 | 104.780 |
| 17 | Santa Elena | 2 | 92.552 |
| 18 | Sucumbios | 2 | 107.203 |
| 19 | Tungurahua | 3 | 158.729 |
| 20 | Zamora Chinchipe | 2 | 140.333 |
| 21 | Santo Domingo | 2 | 220.369 |

Tabla N° 4.7: Resultado SPSS
Centros de los conglomerados finales

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|--------|--------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 1114.46 | 109.86 | 655.97 |
| Captaciones | 1756.57 | 144.66 | 549.23 |

Tabla N° 4.8: Resultado SPSS
Distancias entre los centros de los conglomerados finales

| Conglomerado | 1 | 2 | 3 |
|--------------|----------|----------|----------|
| 1 | | 1899.338 | 1291.464 |
| 2 | 1899.338 | | 679.643 |
| 3 | 1291.464 | 679.643 | |

Tabla N° 4.9: Resultado SPSS
Tabla ANOVA

| | Conglomerado | | Error | | F | Sig. |
|--------------|------------------|----|------------------|----|--------|------|
| | Media cuadrática | gl | Media cuadrática | gl | | |
| Colocaciones | 918022.334 | 2 | 25106.344 | 18 | 36.565 | .000 |
| Captaciones | 1393769.321 | 2 | 15253.840 | 18 | 91.372 | .000 |

5. Análisis año 2009

Tabla N° 5.1: Provincias y conglomerado de pertenencia

| Clúster 1 (2) | Clúster 2 (1) | Clúster 3 (5) | Clúster 4 (15) |
|---------------------|---------------|---|---|
| Pichincha Guayas | Azuay | El Oro Imbabura Loja Manabí Tungurahua <u>Chimborazo</u> | Bolívar Cañar Carchi Cotopaxi Esmeraldas Los Ríos Morona Santiago Napo Orellana Pastaza Sucumbíos Zamora Chinchipe Santo Domingo Santa Elena |

Tabla N° 5.2: Definición del número de clusters
MÉTODO JERÁRQUICO - MÉTODO DE WARD

| N° de clusters | Coefficiente de clúster anterior | Coefficiente de clúster actual | Cambio |
|----------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------|
| 2 | 14.731.479,20 | 4.629.825,98 | 10.101.653,22 |
| 3 | 4.629.825,98 | 1.353.046,45 | 3.276.779,53 |
| 4 | 1.353.046,45 | 412.137,94 | 940.908,50 |
| 5 | 412.137,94 | 215.576,98 | 196.560,97 |
| 6 | 215.576,98 | 143.849,69 | 71.727,29 |
| 7 | 143.849,69 | 90.031,29 | 53.818,40 |
| 8 | 90.031,29 | 47.527,25 | 42.504,04 |
| 9 | 47.527,25 | 31.508,99 | 16.018,26 |

Tabla N° 5.3: Resultado SPSS
Historial de conglomeración

| Etap a | Conglomerado que se combina | | Coeficientes | Etapa en la que el conglomerado aparece por primera vez | | Próxima etapa |
|-----------|--------------------------------|--------------------|--------------|---|--------------------|------------------|
| | Conglome rado 1 | Conglome rado 2 | | Conglome rado 1 | Conglomera do 2 | |
| 1 | 14 | 20 | 38,191 | 0 | 0 | 12 |
| 2 | 13 | 18 | 124,395 | 0 | 0 | 4 |
| 3 | 15 | 16 | 219,832 | 0 | 0 | 5 |
| 4 | 13 | 17 | 423,748 | 2 | 0 | 5 |
| 5 | 13 | 15 | 1233,133 | 4 | 3 | 7 |
| 6 | 6 | 21 | 2354,650 | 0 | 0 | 13 |
| 7 | 2 | 13 | 3685,184 | 0 | 5 | 12 |
| 8 | 3 | 11 | 7017,835 | 0 | 0 | 16 |
| 9 | 4 | 8 | 11467,126 | 0 | 0 | 14 |
| 10 | 5 | 9 | 16002,427 | 0 | 0 | 13 |
| 11 | 7 | 10 | 22783,370 | 0 | 0 | 17 |
| 12 | 2 | 14 | 31508,990 | 7 | 1 | 14 |
| 13 | 5 | 6 | 47527,247 | 10 | 6 | 16 |
| 14 | 2 | 4 | 90031,289 | 12 | 9 | 19 |
| 15 | 12 | 19 | 143849,689 | 0 | 0 | 17 |
| 16 | 3 | 5 | 215576,975 | 8 | 13 | 18 |
| 17 | 7 | 12 | 412137,943 | 11 | 15 | 18 |
| 18 | 3 | 7 | 1,353E+06 | 16 | 17 | 19 |
| 19 | 2 | 3 | 4,630E+06 | 14 | 18 | 20 |
| 20 | 1 | 2 | 1,473E+07 | 0 | 19 | 0 |

Tabla N° 5.4: Resultado SPSS
Centros iniciales de los conglomerados
MÉTODO K-MEDIAS

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|-------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 1075.80 | 26.66 | 730.05 |
| Captaciones | 3661.44 | 60.32 | 1543.24 |

Tabla N° 5.5: Resultado SPSS
Historial de iteraciones^a

| Iteración | Cambio en los centros de los conglomerados | | |
|-----------|---|---------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| 1 | .000 | 303.361 | 364.449 |
| 2 | .000 | 33.162 | 96.918 |
| 3 | .000 | 36.093 | 68.243 |
| 4 | .000 | .000 | .000 |

a. Se ha logrado la convergencia debido a que los centros de los conglomerados no presentan ningún cambio o éste es pequeño. El cambio máximo de coordenadas absolutas para cualquier centro es de ,000. La iteración actual es 4. La distancia mínima entre los centros iniciales es de 1641,283.

Tabla N° 5.6: Resultado SPSS
Pertenencia a los conglomerados

| Número de caso | Provincia | Conglomerado | Distancia |
|----------------|------------------|--------------|-----------|
| 1 | Azuay | 1 | .000 |
| 2 | Bolivar | 2 | 124.160 |
| 3 | Cañar | 2 | 286.642 |
| 4 | Carchi | 2 | 63.752 |
| 5 | Chimborazo | 3 | 341.214 |
| 6 | Cotopaxi | 2 | 430.977 |
| 7 | El Oro | 3 | 62.521 |
| 8 | Esmeraldas | 2 | 30.634 |
| 9 | Imbabura | 3 | 321.663 |
| 10 | Loja | 3 | 138.072 |
| 11 | Los Rios | 2 | 297.620 |
| 12 | Manabi | 3 | 250.814 |
| 13 | Morona Santiago | 2 | 160.428 |
| 14 | Napo | 2 | 228.002 |
| 15 | Orellana | 2 | 177.919 |
| 16 | Pastaza | 2 | 165.658 |
| 17 | Santa Elena | 2 | 143.724 |
| 18 | Sucumbios | 2 | 161.234 |
| 19 | Tungurahua | 3 | 528.166 |
| 20 | Zamora Chinchipe | 2 | 234.814 |
| 21 | Santo Domingo | 2 | 423.472 |

Tabla N° 5.7: Resultado SPSS
Centros de los conglomerados finales

| | Conglomerado | | |
|--------------|--------------|--------|---------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Colocaciones | 1075.80 | 105.93 | 489.96 |
| Captaciones | 3661.44 | 281.35 | 1072.80 |

Tabla N° 5.8: Resultado SPSS
Distancias entre los centros de los conglomerados finales

| Conglomerado | 1 | 2 | 3 |
|--------------|----------|----------|----------|
| 1 | | 3516.485 | 2654.106 |
| 2 | 3516.485 | | 879.698 |
| 3 | 2654.106 | 879.698 | |

Tabla N° 5.9: Resultado SPSS
Tabla ANOVA

| | Conglomerado | | Error | | F | Sig. |
|--------------|------------------|----|------------------|----|--------|------|
| | Media cuadrática | gl | Media cuadrática | gl | | |
| Colocaciones | 657528.623 | 2 | 14453.694 | 18 | 45.492 | .000 |
| Captaciones | 6018423.774 | 2 | 62189.328 | 18 | 96.776 | .000 |

6. Análisis año 2010

Tabla N° 6.1: Resultado SPSS
Historial de iteraciones^a

| Iteración | Cambio en los centros de los conglomerados | | | |
|-----------|--|-------|-------|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | .000 | 1.548 | 1.890 | .707 |
| 2 | .000 | .000 | .000 | .000 |

a. Se ha logrado la convergencia debido a que los centros de los conglomerados no presentan ningún cambio o éste es pequeño. El cambio máximo de coordenadas absolutas para cualquier centro es de ,000. La iteración actual es 2. La distancia mínima entre los centros iniciales es de 3,523.

Tabla N° 6.2: Resultado SPSS
Centros de los conglomerados finales

| Centros de los conglomerados finales | | | | |
|--------------------------------------|--------------|------|------|-------|
| | Conglomerado | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Captaciones | 3.94 | -.34 | .37 | -.38 |
| Colocaciones | 3.27 | -.32 | .73 | -1.03 |
| Pobreza | -1.48 | .17 | -.95 | 1.82 |
| Desempleo | .20 | -.32 | .13 | 2.00 |

Tabla N° 6.3: Resultado SPSS
Pertenencia a los conglomerados

| Número de caso | Provincia | Conglomerado | Distancia |
|----------------|------------------|--------------|-----------|
| 1 | Azuay | 3 | 1.766 |
| 2 | Bolivar | 2 | .277 |
| 3 | Cañar | 3 | 1.199 |
| 4 | Carchi | 2 | .913 |
| 5 | Cotopaxi | 2 | .356 |
| 6 | Chimborazo | 2 | .585 |
| 7 | El Oro | 2 | .646 |
| 8 | Esmeraldas | 4 | .707 |
| 9 | Imbabura | 2 | .924 |
| 10 | Loja | 3 | 1.369 |
| 11 | Los Rios | 2 | .956 |
| 12 | Manabi | 2 | 1.342 |
| 13 | Morona Santiago | 2 | 1.128 |
| 14 | Napo | 2 | 1.548 |
| 15 | Pastaza | 2 | .737 |
| 16 | Tungurahua | 3 | 1.146 |
| 17 | Zamora Chinchipe | 2 | 1.135 |
| 18 | Sucumbíos | 2 | 1.370 |
| 19 | Orellana | 2 | 1.386 |
| 20 | Santo Domingo | 2 | 1.494 |
| 21 | Santa Elena | 4 | .707 |
| 22 | Pichincha | 1 | .000 |
| 23 | Guayas | 3 | 1.890 |

Tabla N° 6.4: Resultado SPSS
Distancias entre los centros de los conglomerados finales

| Conglomerado | 1 | 2 | 3 | 4 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | | 5.855 | 4.420 | 7.170 |
| 2 | 5.855 | | 1.755 | 2.934 |
| 3 | 4.420 | 1.755 | | 3.850 |
| 4 | 7.170 | 2.934 | 3.850 | |

Tabla N° 6.5: Resultado SPSS
Tabla ANOVA

| | Conglomerado | | Error | | F | Sig. |
|--------------|------------------|----|------------------|----|--------|------|
| | Media cuadrática | gl | Media cuadrática | gl | | |
| Captaciones | 6.071 | 3 | .199 | 19 | 30.469 | .000 |
| Colocaciones | 5.702 | 3 | .258 | 19 | 22.138 | .000 |
| Pobreza | 4.590 | 3 | .433 | 19 | 10.595 | .000 |
| Desempleo | 3.232 | 3 | .647 | 19 | 4.992 | .010 |

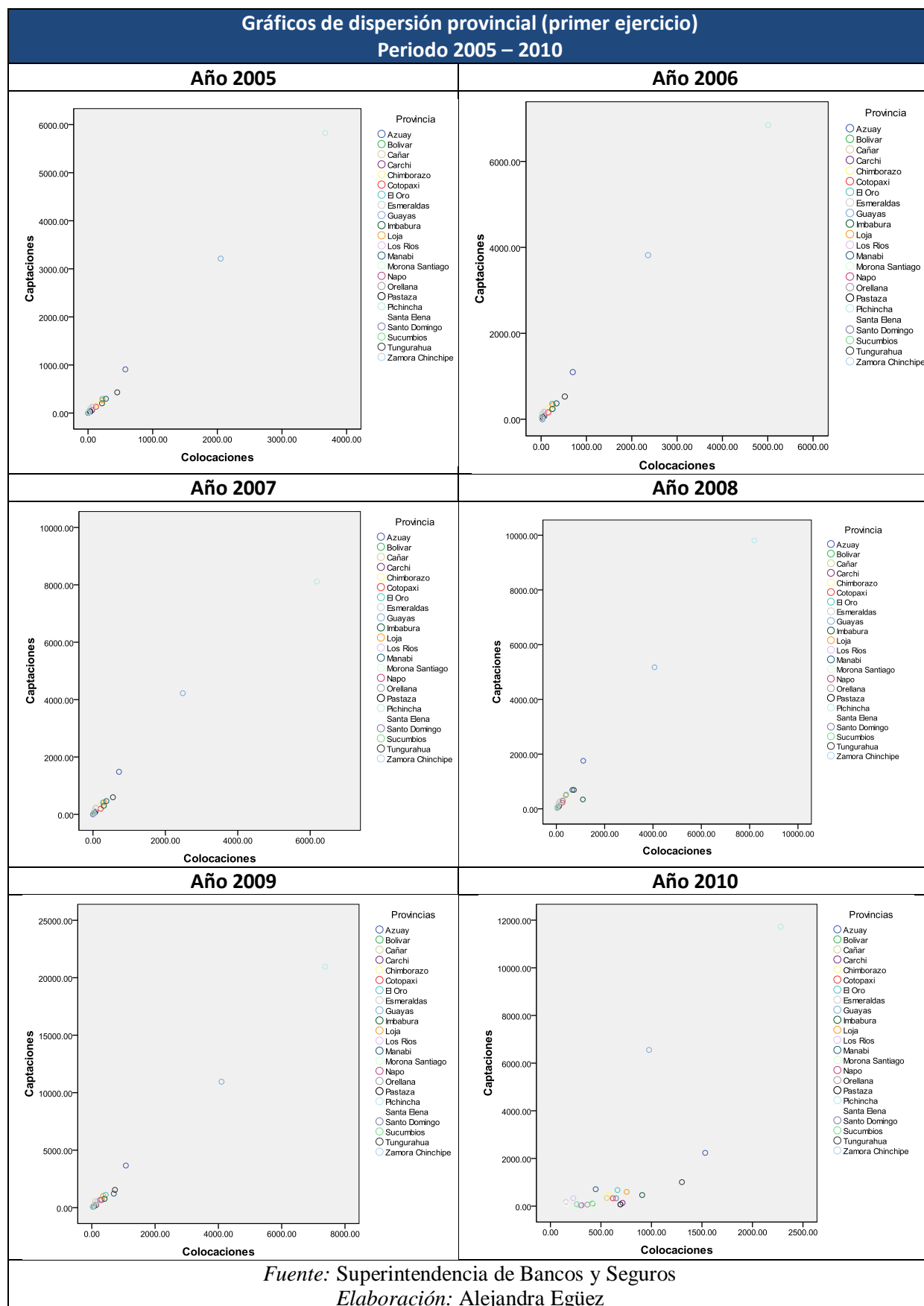
7. Compendio de centros de los conglomerados finales por año y variable.

Tabla N° 7.1: Centros de los conglomerados finales por año y variable

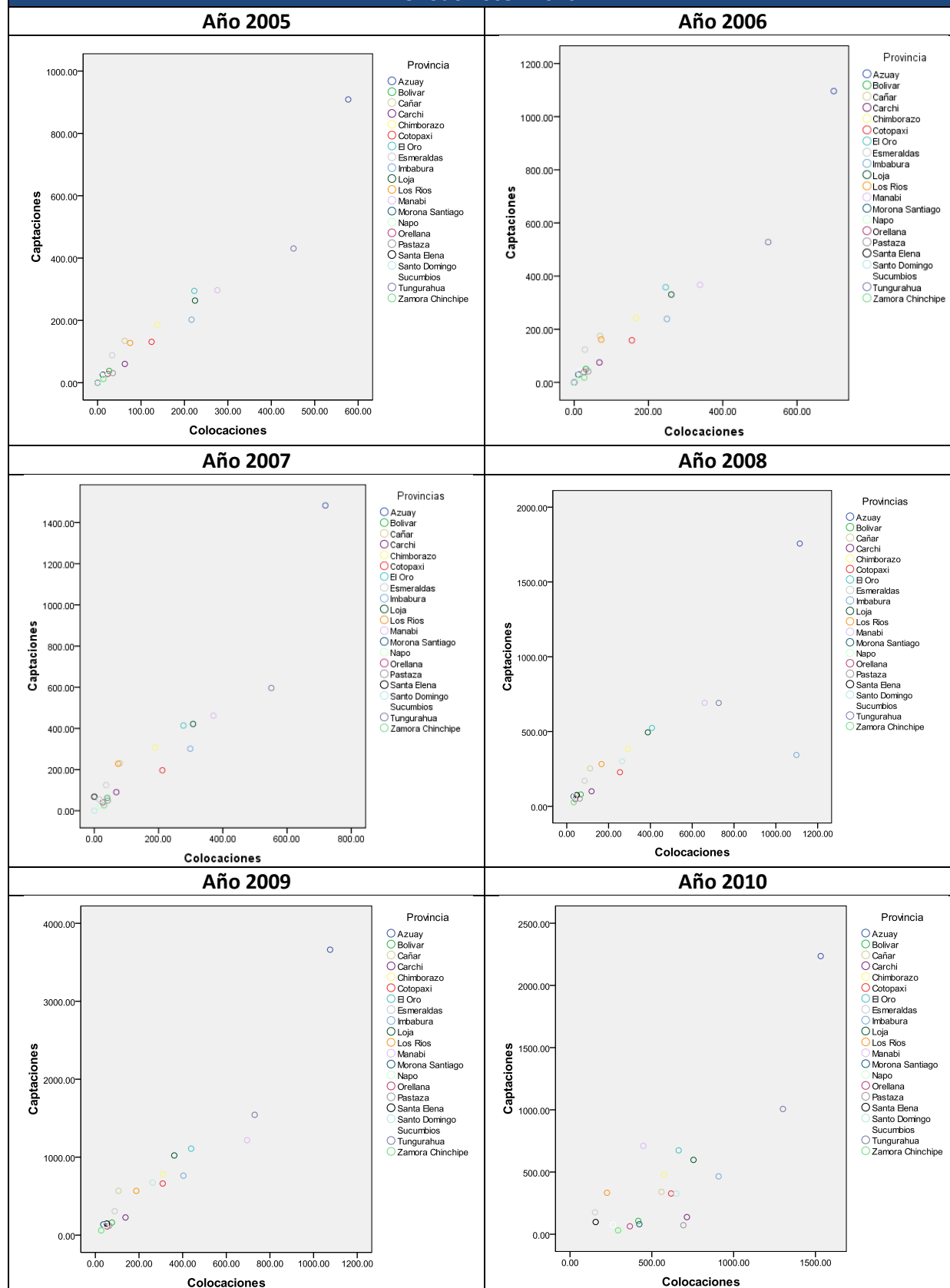
| | | Clúster | | | |
|--------------|------|-----------|----------|----------|--------|
| | | Intenso | Alto | Mediano | Bajo |
| Colocaciones | 2005 | 2.860,36 | 577,19 | 278,12 | 42,37 |
| | 2006 | 3.684,83 | 1.096,30 | 344,16 | 66,30 |
| | 2007 | 4.332,62 | 719,19 | 332,37 | 47,10 |
| | 2008 | 6.128,01 | 1.114,46 | 655,97 | 109,86 |
| | 2009 | 5.734,73 | 1.075,80 | 489,96 | 105,93 |
| Captaciones | 2005 | 4.519,84 | 908,92 | 297,63 | 60,57 |
| | 2006 | 5.333,40 | 698,72 | 297,49 | 40,02 |
| | 2007 | 6.168,88 | 1.482,94 | 416,97 | 88,91 |
| | 2008 | 7.489,36 | 1.756,57 | 549,23 | 144,66 |
| | 2009 | 15.959,57 | 3.661,44 | 1.072,80 | 281,35 |

ANEXO C

Dispersión de las variables



Gráficos de dispersión provincial (segundo ejercicio)
Periodo 2005 - 2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Alejandra Egúez